

JAHRESBERICHT

MAGELLAN

zum 31. Dezember 2025.



1. DEN OGA BETREFFENDE VERÄNDERUNGEN.....	3
2. BERICHT ÜBER DIE UNTERNEHMENSFÜHRUNG	4
3. VERWALTUNGSBERICHT	11
4. RECHTLICHE INFORMATIONEN.....	13
5. BESTÄTIGUNGSVERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS	18
6. JAHRESABSCHLUSS.....	24
7. ANHÄNGE	53

1. DEN OGA BETREFFENDE VERÄNDERUNGEN

21. März 2025:

- Anpassung des Zeitplans für die Berechnung des Nettoinventarwertes: Ausschluss von gesetzlichen Feiertagen in Frankreich;
- Redaktionelle Anpassung des vorvertraglichen SFDR-Anhangs;
- Aktualisierung der Basisinformationsblätter per Ende Dezember 2024.

21. Mai 2025:

- Anpassung der ESG-Rating-Methodik;
- Neue ESG-Filtermethode.

15. Dezember 2025:

- o Streichung der der Verwaltungsgesellschaft zustehenden Umsatzprovisionen.
- o Änderung der Modalitäten für die Präsentation der „Finanzverwaltungskosten“ und der „Betriebskosten und der Kosten für sonstige Dienstleistungen“ (ehemals externe Verwaltungskosten der Verwaltungsgesellschaft) mit Änderung der Präsentation in einem Block zu zwei Blöcken:
 - Einführung einer Pauschale für Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen (und einer vollständigen Liste dieser Kosten).
 - Beibehaltung der Sätze für „Finanzverwaltungsgebühren“.
- o „Barkredite“: bis zu 10 % des Nettovermögens (statt „keine“).
- o „Liquidität“: Angabe der geltenden Prozentsätze (anstelle des Begriffs „zusätzlich“).
- o Terminologieanpassungen im Verkaufsprospekt und im vorvertraglichen SFDR-Anhang.

2. BERICHT ÜBER DIE UNTERNEHMENSFÜHRUNG

Gemäß den Bestimmungen von Artikel L.225-37-4 frz. Handelsgesetzbuch übermitteln wir Ihnen nachstehend aufgeführte Informationen:

- **ANGABEN BETREFFEND DIE BEVOLLMÄCHTIGTEN**

Gemäß den Bestimmungen von Artikel L.225-37-4 Absatz 1 frz. Handelsgesetz berichten wir Ihnen nachstehend über die Mandate und Funktionen, die in jeder Gesellschaft von jedem Gesellschaftsbevollmächtigten während des Geschäftsjahres ausgeübt werden:

BEVOLLMÄCHTIGTER	NAME DER UNTERNEHMEN	VERTRETENE JURISTISCHE PERSON	ART DER FUNKTION
Louis CITROËN	SICAV MAGELLAN		Verwaltungsratsvorsitzender; Verwaltungsratsmitglied
	COMGEST NEXTGEN		Mitglied des Ausschusses der Gesellschafter
Wolfgang FICKUS	SICAV MAGELLAN		Generaldirektor, Verwaltungsratsmitglied
Charles VALEANI	SICAV MAGELLAN		Stellvertretender Generaldirektor; Verwaltungsratsmitglied
Yann CARRE	SICAV MAGELLAN	AGRICA EPARGNE	Verwaltungsratsmitglied
Eva FORNADI	SICAV MAGELLAN	COMGEST SA	Verwaltungsratsmitglied
Eric TANNEAU	SICAV MAGELLAN	CARMF	Verwaltungsratsmitglied
	SICAV COMGEST MONDE	CARMF	Verwaltungsratsmitglied

- **VEREINBARUNGEN GEMÄSS ARTIKEL L.225-37-4 ABS. 2 FRZ. HANDELSGESETZBUCH**

Mit der Sicav wurde keine Vereinbarung unterzeichnet, die direkt oder über Vermittler zwischen einem Gesellschaftsbevollmächtigten oder einem Anteilhaber mit einem Stimmrechtsanteil von über 10% einer Gesellschaft einerseits und andererseits einer anderen Gesellschaft geschlossen wurde, an der die erste direkt oder indirekt über die Hälfte des Kapitals besitzt, mit Ausnahme von Vereinbarungen über Transaktionen der ordentlichen Geschäftstätigkeit, die zu normalen Bedingungen abgeschlossen wurden.

- **VON DER HAUPTVERSAMMLUNG DER ANTEILHABER ERTEILTE AUFTRÄGE FÜR KAPITALERHÖHUNG**

Nicht zutreffend für Sicav.

BERICHT DES VERWALTUNGSRATES
AN DER ORDENTLICHEN HAUPTVERSAMMLUNG

Sehr geehrte Damen und Herren, sehr geehrte Anteilinhaber,

Wir haben Sie zur ordentlichen Hauptversammlung einberufen, um Ihnen über die Lage und die Geschäftstätigkeit Ihrer Gesellschaft in dem am 31. Dezember 2025 abgelaufenen Geschäftsjahr Bericht zu erstatten und Ihnen den Jahresabschluss des genannten Geschäftsjahres zur Feststellung vorzulegen.

Sie werden von uns alle Einzelheiten und sämtliche zusätzlichen Informationen hinsichtlich der Schriftstücke und Dokumente erhalten, die die geltenden gesetzlichen Bestimmungen vorsehen und die innerhalb der gesetzlichen Fristen zu Ihrer Verfügung gehalten wurden.

Gemäß Artikel L225-37-4 frz. Handelsgesetzbuch müssen Sie auch die Informationen bezüglich des Berichts über die Unternehmensführung zur Kenntnis nehmen.

Danach werden wir Ihnen den Bericht des Abschlussprüfers vorlegen.

Zusammensetzung des Verwaltungsrats und Ablauftermine der Mandate

NACHNAMEN UND VORNAMEN	FONKTIONEN	ENDE DES MANDATS (NACH DER OHV, DIE ÜBER DEN ABSCHLUSS DES JAHRES ... ENTSCHIEDET)
Louis CITROEN	Vorstandsvorsitzender	Dezember 2027
Wolfgang FICKUS	Verwaltungsratsmitglied	Dezember 2027
	Generaldirektor	Dezember 2027
Charles VALEANI	Verwaltungsratsmitglied	Dezember 2026
	Stellvertretender Generaldirektor	Dezember 2027
CARMF, vertreten durch Eric TANNEAU	Verwaltungsratsmitglied	Dezember 2028
COMGEST SA, vertreten durch Eva FORNADI	Verwaltungsratsmitglied	Dezember 2028
AGRICA EPARGNE, vertreten durch Yann CARRE	Verwaltungsratsmitglied	Dezember 2028
OFIVALMO PARTENAIRES vertreten durch Carole MASUCCI-COURTY (<i>Rücktritt am 24.09.2025</i>)	Verwaltungsratsmitglied	Dezember 2028
PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT, vertreten durch Elhadji Macoumba DIOP	Abschlussprüfer	Dezember 2029

Biografien der Verwaltungsratsmitglieder der SICAV

Louis CITROEN kam 2019 als Portfoliomanager und Analyst für amerikanische Aktien zu Comgest. Louis verwaltet die US-Aktienstrategie und trägt aktiv zur Generierung neuer Anlageideen bei, indem er amerikanische Unternehmen aus einem breiten Branchenspektrum sucht. Vor seinem Beitritt zu Comgest war er fünf Jahre Aktienanalyst bei Arete Research in London und war dort für Telekommunikations- und Medienwerte zuständig. Seit 2011 arbeitete Louis als Small-Cap-Aktienanalyst bei La Financière de l'Echiquier und begann seine Karriere 2009 als Berater bei Oliver Wyman in Paris. Louis ist Absolvent der ESCP Business School (Frankreich, Großbritannien, Deutschland) und Inhaber des CFA®, verliehen vom Institut CFA®.

Wolfgang FICKUS kam im September 2012 als Verantwortlicher für Anlegerbeziehungen auf dem deutschsprachigen Schweizer Markt zu Comgest. Seit 2024 fungiert er als „Product Specialist“ im europäischen Aktien-Investmentteam. Bevor er zu Comgest wechselte, war er von 2000 bis 2005 Analyst für europäische Technologieaktien bei der WestLB in Deutschland; anschließend übernahm er die Leitung der Research-Abteilung für kleine und mittlere Marktkapitalisierungen. Wolfgang besitzt einen Abschluss in Betriebswirtschaft (Diplom-Kaufmann) von der Universität Köln (Deutschland) und studierte an der London Business School. Er besitzt außerdem einen CEMS-Master in internationalem Management und ist Inhaber eines CFA®-Diploms vom CFA®-Institut.

Charles VALEANI kam im Juli 2019 zu Comgest, wo er für den Vertrieb und insbesondere für die Produkt-Governance, zuständig ist. Er begann seine Karriere 2005 bei Deloitte, zunächst in der Wirtschaftsprüfung und später in der Beratung für Finanzbewertungen. Er trat anschließend der BNP Paribas-Gruppe bei und arbeitete in den Teams für Investor Relations, wo er für die Erstellung des Universellen Registrierungsdokuments verantwortlich zeichnete. Danach wechselte er nach London in die Vermögensverwaltung und war dort als Business Manager für Schwellenmärkte tätig. Charles ist Absolvent des Grande-École-Programms der ESCP (Master in Management) und der Université Paris-XI-Sud (DESS-Abschluss in Marktrecht und Finanzprodukten).

Dr. Eric TANNEAU arbeitet seit 1998 freiberuflich als Psychiater.

Seit 2016 ist er Mitglied des Verwaltungsrats der Caisse Autonome de Retraite des Médecins de France und seit 2024 Vizepräsident.

Seit 2016 ist er Generalsekretär der Gewerkschaft der niedergelassenen Ärzte, seit 2016 Generalsekretär der URPS-Médecins d'Ile de France und seit 2020 stellvertretender Generalsekretär.

Seit 2018 ist er Geschäftsführer des Unternehmens DrData (Schutz und Auswertung persönlicher Gesundheitsdaten).

2024 wurde er Mitglied der Fachabteilung der Ärzte der Nationalen Agentur für kontinuierliche Weiterbildung (ANDPC)

Er besitzt zwei Master-Abschlüsse (D.E.A.) ("Psychopathologie und Neurobiologie des Verhaltens" - Universität Paris VI 1992 - "Systeme der Krankenhausversorgung und Gesellschaft" - Universität Paris VII 1995) und einen Abschluss der École CentraleSupélec: Executive Certificate - Telemedizin/E-Health 2016.

Eva FORNADI ist Analystin/Portfolio Managerin bei Comgest S.A. 2005 kam sie als Portfoliomanagerin und Analystin für europäische Aktien zu Comgest. Sie verwaltet die Strategien Europe Smaller Companies und Europe Opportunities. Eva ist auch nicht-geschäftsführendes Mitglied des Gesellschafterrates der Gruppe. Sie ist Inhaberin eines Wirtschaftsabschlusses der Oxford Brookes University (Großbritannien) und besitzt außerdem einen Bachelor in Betriebswirtschaft der International Business School in Budapest.

Yann CARRE ist Multimanager-Verwalter von Agrica Epargne, zu der er 2020 nach seiner Tätigkeit als Leiter für Reporting und Projekte in der Finanzabteilung der Agrica-Gruppe beitrug. Yann begann seine Karriere bei Périclès Consulting, bevor er dem Team für Vermögensverwaltung/Versicherung von EY Advisory beitrug, wo er sich auf Vermögensverwaltungsprobleme aus der Versicherungswarte spezialisiert hat. Yann besitzt einen Master of Market Finance and Asset Management der INSEEC.

• PRÜFUNG VON ABSCHLUSS UND ERGEBNIS

Die Erstellung des Jahresabschlusses erfolgt in Übereinstimmung mit den Grundsätzen für die ordnungsmäßige Darstellung und gemäß den laut geltenden Bestimmungen vorgesehenen Bewertungsmethoden.

Alle ergänzenden Erläuterungen können dem Anhang entnommen werden.

Der Abschluss für das vorangegangene Geschäftsjahr ist zu Vergleichszwecken ebenfalls dargestellt.

Zum 31. Dezember 2025 betrug der Nettoinventarwert von C-Anteilen 22,45 Euro, gegenüber 20,06 Euro zum Ende des vorangegangenen Geschäftsjahres.

Der Nettoinventarwert von I-Anteilen betrug zum 31. Dezember 2025 24,00 Euro, gegenüber 21,33 Euro zum Ende des vorangegangenen Geschäftsjahres.

Der Nettoinventarwert von Z-Anteilen betrug zum 31. Dezember 2025 23,25 Euro, gegenüber 20,68 Euro zum Ende des vorangegangenen Geschäftsjahres.

Die Zahl der im Umlauf befindlichen Anteile sank von 35.216.901,9046 zum 31. Dezember 2024 auf 29.439.739,539 zum 31. Dezember 2025.

Das Nettovermögen betrug zum gleichen Datum 662.347.444,66 Euro gegenüber 708.414.100,59 Euro zum Ende des vorangegangenen Geschäftsjahres.

• VORSCHLAG ZUR VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

Es wird darauf hingewiesen, dass die SICAV thesaurierende Anteile der Klassen „C“, „Z“ und „I“ ausgibt, die den Nettoertrag und die Nettobuchgewinne und -verluste thesaurieren.

Der Verwaltungsrat schlägt folgende Verteilung und Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge vor:

Der Anteil der ausschüttungsfähigen Beträge aus dem Nettoumsatz beträgt 349.747,30 Euro; daher werden für jede Anteilskategorie die folgenden Zuteilungen und Verwendungen vorgeschlagen:

• „C“-Anteile:

Es wird vorgeschlagen, den Betrag von 237.302,98 EUR vollständig zu thesaurieren.

• „I“-Anteile:

Es wird vorgeschlagen, den Betrag von 52.574,42 EUR vollständig zu thesaurieren.

• „Z“-Anteile:

Es wird vorgeschlagen, den Betrag von 59.869,90 EUR vollständig zu thesaurieren.

Der Anteil der ausschüttungsfähigen Beträge aus Nettobuchgewinnen und -verlusten beläuft sich auf 10.063.912,14 Euro.

Es wird vorgeschlagen, diese Summe nach folgender Aufteilung vollständig zu thesaurieren:

- 9.676.000,50 Euro für „C“-Anteile.
- 172.663,97 Euro für „I“-Anteile.
- 215.247,67 Euro für „Z“-Anteile.

Es wird darauf hingewiesen, dass die ausschüttungsfähigen Beträge für C-, I- und Z-Anteile in früheren Geschäftsjahren vollständig thesauriert wurden.

Entsprechend den Bestimmungen von Artikel R 225-102 französisches Handelsgesetzbuch (Code de commerce) ist dem vorliegenden Bericht eine Aufstellung der Ergebnisse der Gesellschaft für jedes der letzten fünf Geschäftsjahre beigefügt.

TAGESORDNUNG UND BESCHLUSSVORLAGEN FÜR DIE ORDENTLICHE HAUPTVERSAMMLUNG

• EINBERUFUNG UND TAGESORDNUNG

Die Anteilhaber der Gesellschaft werden am 16. April 2026 um 9 Uhr bei COMGEST SA - 17 square Edouard VII - 75009 PARIS zur ordentlichen Hauptversammlung eingeladen, um über folgende Tagesordnung zu beraten:

1. Lageberichte des Verwaltungsrats und des Abschlussprüfers zum Jahresabschluss des am 31. Dezember 2025 abgeschlossenen Geschäftsjahres und Genehmigung des Jahresabschlusses des genannten Geschäftsjahres
2. Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus dem Nettoergebnis
3. Verwendung des Anteils der ausschüttungsfähigen Beträge der Nettobuchgewinne und -verluste
4. Verlesung und Genehmigung des Sonderberichts des Abschlussprüfers über die in Artikel L 225-38 französisches Handelsgesetzbuch genannten Vereinbarungen.
5. Rücktritt eines Verwaltungsratsmitglieds
6. Vollmachten zur Durchführung der Formalitäten.

• BESCHLUSSVORLAGEN

ERSTER BESCHLUSS

Nach Anhörung des Lageberichts des Verwaltungsrats und des Berichts des Abschlussprüfers genehmigt die Ordentliche Hauptversammlung die Bestandsaufnahme und den Jahresabschluss mit Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhängen zum 31. Dezember 2025 in der vorgelegten Form sowie die in diesem Abschluss ausgewiesenen und in diesen Berichten zusammengefassten Vorgänge.

Sie stellt fest, dass die Zahl der im Umlauf befindlichen Anteile von 35.216.901,9046 zum 31. Dezember 2024 auf 29.439.739,539 zum 31. Dezember 2025 fiel. Das Nettovermögen betrug zum gleichen Datum 662.347.444,66 Euro gegenüber 708.414.100,59 Euro zum Ende des vorangegangenen Geschäftsjahres.

ZWEITER BESCHLUSS

Die Ordentliche Hauptversammlung stellt fest, dass sich der Anteil der ausschüttungsfähigen Beträge aus dem Nettoeinkommen des am 31. Dezember 2025 abgeschlossenen Geschäftsjahres auf 349.747,30 Euro beläuft, und beschließt gemäß den satzungsmäßigen Bestimmungen, diesen Betrag dem Kapitalkonto nach folgenden Ausschüttungen zuzuteilen:

- **Für „C“-Anteile:** der Betrag von 237.302,98 Euro.
- **Für „I“-Anteile:** der Betrag von 52.574,42 Euro.
- **Für „Z“-Anteile:** der Betrag von 59.869,90 Euro.

Es wird darauf hingewiesen, dass die ausschüttungsfähigen Beträge für C-, I- und Z-Anteile in früheren Geschäftsjahren vollständig thesauriert wurden.

DRITTER BESCHLUSS

Die Ordentliche Hauptversammlung stellt fest, dass sich der Anteil der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettobuchgewinnen und -verlusten des am 31. Dezember 2025 abgeschlossenen Geschäftsjahres auf 10.063.912,14 Euro beläuft, und beschließt, diesen Betrag dem Kapitalkonto nach folgenden Ausschüttungen zuzuteilen:

- Den Betrag von 9.676.000,50 Euro für „C“-Anteile.
- Den Betrag von 172.663,97 Euro für „I“-Anteile.
- Der Betrag von 215.247,67 Euro für „Z“-Anteile.

VIERTER BESCHLUSS

Nachdem die Ordentliche Hauptversammlung den Sonderbericht des Rechnungsprüfers über die in Artikel L 225-38 frz. Handelsgesetzbuch genannten Vereinbarungen angehört hat, genehmigt sie diesen Bericht und dessen Schlussfolgerungen.

FÜNFTER BESCHLUSS

Die Ordentliche Hauptversammlung nimmt den Rücktritt der Gesellschaft OFIVALMO PARTENAIRES von ihren Aufgaben als Verwaltungsratsmitglied der SICAV mit Wirkung vom 24. September 2025 zur Kenntnis und erteilt ihr Entlastung von ihrer Verwaltung.

SECHSTER BESCHLUSS

Die Ordentliche Hauptversammlung erteilt dem Sekretär dieser Versammlung sämtliche Vollmachten für die Erledigung aller gesetzlich vorgeschriebenen Formalitäten in Bezug auf die vorstehenden Beschlüsse und für die Beglaubigung aller für die Durchführung der vorstehenden Beschlüsse erforderlichen Dokumente.

Sie erteilt dem Träger einer Abschrift oder eines Auszugs aus dem vorliegenden Dokument alle Befugnisse, um alle gesetzlich vorgeschriebenen Hinterlegungen und Veröffentlichungen vorzunehmen.

3. VERWALTUNGSBERICHT

Der Magellan C stieg im Jahr 2025 um +11,9% an, wogegen der Vergleichsindex MSCI Emerging Markets +17,8% zulegen konnte. Im Berichtszeitraum legten I- und Z-Anteile von Magellan +12,5% bzw. +12,4% zu.

Das Jahr 2025 stellte eine deutliche Trendwende an den internationalen Aktienmärkten dar. Nach mehreren Jahren der Dominanz der entwickelten Märkte, allen voran der USA, sind die Schwellenmärkte wieder in den Vordergrund gerückt. Diese Entwicklung begann Ende 2024 und hat sich in diesem Jahr deutlich beschleunigt. Diese Veränderung wurde durch mehrere Faktoren begünstigt: Lockerung der globalen Finanzbedingungen, Stabilisierung der Wachstumsprognosen in mehreren großen Schwellenländern und erneuter Investitionszyklus in Verbindung mit künstlicher Intelligenz (KI).

Diese Führung war jedoch stark konzentriert. Die Performance wurde von einigen wenigen Ländern und Themen dominiert, darunter KI-bezogene Hardware, Halbleiter und Infrastrukturen für Rechenzentren. Taiwan und einige Regionen Nordasiens konnten einen unverhältnismäßig hohen Anteil der Investitionen in Anspruch nehmen, während andere Regionen nach zuvor soliden Wertentwicklungen in eine Konsolidierungsphase eingetreten sind. Gleichzeitig verlangsamten sich die weltweiten Technologieausgaben abgesehen von KI-bezogenen Investitionen, was traditionelle Dienstleistungen und Budgets für diskretionäre Technologie belastete.

In geopolitischer Hinsicht führten Handelsspannungen und regulatorische Unsicherheiten weiterhin zu Volatilität, insbesondere in Lateinamerika und in Teilen Asiens, was die Bedeutung der Robustheit der Unternehmen und die Solidität ihres Bilanz stärken. Die Streuung in den Schwellenländern war außergewöhnlich hoch, was sowohl kurzfristige Chancen als auch Gegenwind für diversifizierte und Bottom-up-Portfolios wie das unsrige schuf.

Vor diesem Hintergrund blieb das Portfolio trotz einer soliden absoluten Performance hinter seinem Vergleichsindex zurück. Diese unterdurchschnittliche relative Performance bringt die ungewöhnliche Polarisierung der im Jahresverlauf beobachteten Wertentwicklungen zum Ausdruck. Auf eine geringe Anzahl KI-gebundener Aktien und Märkte entfiel ein Großteil der Gewinne des Index, während die ausgewogeneren Portfolios trotz robuster Fundamentaldaten kurzfristig unterdurchschnittlich performten.

Es überrascht nicht, dass die wichtigsten Performance-Beiträge von Unternehmen kamen, die direkt von der Beschleunigung der KI-Investitionen und dem Bau von Rechenzentren abhängen. Delta Electronics gehört dazu und profitiert von seiner Führungsrolle im Energiemanagement über die gesamte Wertschöpfungskette der Rechenzentren. Das Unternehmen ist gut aufgestellt, um den wachsenden Energieeffizienzanforderungen und dem Übergang zu Hochspannungsarchitekturen Rechnung zu tragen, was sowohl seine Wachstumsaussichten als auch sein ESG-Profil stärkt. Auch TSMC leistete einen starken Beitrag, gestützt auf die anhaltende Nachfrage nach technisch am weitesten entwickelten Chips und auf seine Führungsrolle im Zentrum des weltweiten Ökosystems für Halbleiter für KI. SK Hynix war ein weiterer wichtiger Mitwirkender. Die Nachfrage nach Breitbandspeicher für Grafikprozessoren (GPU) für KI übertraf die Erwartungen, was zu einer starken Gewinndynamik und einer rasanten Verbesserung der Kapitalrendite führte. Bei den Internet- und digitalen Plattformen verzeichnete Tencent dank eines robusten Wachstums in den Bereichen Spiele, Cloud, Werbung und Finanztechnologien sowie einer disziplinierten Kapitalallokation starke Ergebnisse.

Zu den Absteigern gehörten mehrere Unternehmen, die mit eher konjunkturellen oder vorübergehenden Schwierigkeiten kämpften als mit einer Verschlechterung ihrer Fundamentaldaten. Globant hat aufgrund der Verlangsamung der diskretionären IT-Ausgaben und der kurzfristig geringen Planungssicherheit der Kundenbudgets unterdurchschnittlich abgeschnitten. WEG wurde durch die Unsicherheiten im Handel zwischen den USA und Brasilien in Bezug auf eventuelle Preis- und Produktionsanpassungen belastet. Dabei ist zu beachten, dass wir hinsichtlich der Fundamentaldaten von WEG weiterhin sehr zuversichtlich sind. Das Unternehmen verfügt über eine starke Wettbewerbsposition, eine technologische Führungsrolle im Bereich der Elektrifizierung und Automatisierung und eine langfristige dynamische Ausrichtung auf strukturelle Trends wie Energieeffizienz und industrielle Dekarbonisierung. MakeMyTrip verlor infolge vorübergehender Störungen im indischen Luftfahrtsektor ebenfalls an Boden, verbunden mit dem Absturz eines Flugzeugs von Air India sowie mit Wartungsaufgaben und neuen Regelungen für Piloten, die die Kapazitäten und die Volumen verringert haben. Unsere Überzeugung bleibt unverändert: Das Unternehmen profitiert weiterhin von einer starken Nachfrage nach Reisen, einer zunehmenden Online-Präsenz und einer attraktiven Wettbewerbsposition auf dem indischen Reisemarkt.

Im Laufe des Jahres 2025 prägte ein Wechsel in der Struktur und der Zusammensetzung des Managementteams das Portfolio, was zu einer eingehenden Überprüfung der Positionen führte. Dies führte zu einer allmählichen Neuausrichtung hin zu Unternehmen mit höherem Wachstum und besserer Qualität, mit besserer Planungssicherheit ihrer Gewinne und einer stärkeren Wettbewerbsposition.

Wir haben Anteile reduziert, deren Attraktivität aufgrund einer Abschwächung des Wachstums oder aufgrund von Qualitätserwägungen geschwächt war, insbesondere Walmart de México, BB Seguridade, Sanlam und Midea. Die Exposure wurde selektiv in Unternehmen verstärkt, die von strukturellen Wachstumstrends und soliden Fundamentaldaten wie Bajaj Finance und Capitec profitieren.

Schwellenmärkte sind unserer Ansicht nach weiterhin vielversprechend, werden aber immer komplexer. Die strukturelle Schwäche des US-Dollars ebnet den Weg für eine Lockerung der Geldpolitik in mehreren Schwellenländern, allen voran in einigen Regionen Lateinamerikas und Asiens, wo sich die Inflation normalisiert hat und die Realzinsen weiterhin restriktiv sind. Dies dürfte die Binnennachfrage und die Finanzierungsbedingungen stützen, auch wenn zwischen den Ländern erhebliche Unterschiede bestehen. Darüber hinaus dürften die Faktoren, die die Wertentwicklung antreiben, zahlreicher sein als die bereits erwähnte sehr eingeschränkte Gruppe.

Die politische Landschaft wird zunehmend zu einer Ursache für Volatilität. Die Neuverhandlung der Grundsatzvereinbarung zwischen den USA, Kanada und Mexiko (USMCA) vor 2026 führt zu Unsicherheit für Mexiko und regionale Lieferketten, während die brasilianischen Präsidentschaftswahlen im Jahr 2026 trotz besserer gesamtwirtschaftlicher Fundamentaldaten zu Volatilitätsepisoden führen könnten. In anderen Regionen bleibt die politische und strategische Unsicherheit ein Schlüsselfaktor für die Streuung, was die Notwendigkeit von Selektivität und Disziplin verstärkt.

Auch die Nachhaltigkeit des aktuellen KI-gestützten Investitionszyklus wird zunehmend diskutiert. Auch wenn die Nachfrage nach Rechenleistung und digitalen Infrastrukturen hoch bleibt, sind die Erwartungen groß, und die Marktführerschaft ist stark konzentriert. Dies spricht für einen disziplinierten und diversifizierten Ansatz, der sowohl die mit dieser Zyklusphase verbundenen Chancen als auch Risiken berücksichtigt.

Wir bleiben einem Bottom-up-Investment-Ansatz weiterhin fest verbunden, der auf der Suche nach Unternehmen von höchster Qualität in Schwellenländern mit langfristigen Wachstumspotenzial basiert. Wir konzentrieren uns auf die Suche nach, den Kauf und den Besitz von Unternehmen mit nachhaltigen Wettbewerbsvorteilen, einer starken Cashflow-Generierung und sichtbaren langfristigen Wachstumstreibern. Wir sind weiterhin überzeugt von der Auswahl außergewöhnlicher Unternehmen und ihrer Fähigkeit, in den kommenden Jahren Gewinne zu erzielen. Unser Ziel ist es, ein robustes „Universal“-Portfolio beizubehalten, das in verschiedenen makroökonomischen Kontexten nachhaltige Erträge erzielt und nicht von einem einzelnen Zyklus oder Thema abhängig ist.

Bisherige Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf künftige Ergebnisse zu.

Wichtigste Veränderungen im Portfolio während des Geschäftsjahres

Wertpapiere	Bewegungen („Rechnungswährung“)	
	Käufe	Verkäufe
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	9 710 262,16	34 032 818,32
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD		23 021 030,20
WALMART DE MEXICO SAB DE CV		22 653 511,04
MARUTI SUZUKI INDIA LTD		22 217 751,21
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	18 731 619,82	990 299,19
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	19 379 055,91	178 267,55
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR		19 248 891,79
MAKEMYTRIP LTD	18 275 227,52	554 757,46
E INK HOLDINGS INC	17 238 640,60	142 305,02
TENCENT HOLDINGS LTD	3 944 758,96	11 752 801,83

4. RECHTLICHE INFORMATIONEN

EFFIZIENTE PORTFOLIOVERWALTUNG UND DERIVATE (ESMA) IN EUR

a) Engagement im Rahmen einer effizienten Portfolioverwaltung und von Derivaten

- **Engagement im Rahmen einer effizienten Portfolioverwaltung:**

- o Aktive Wertpapierleihe:
- o Passive Wertpapierleihe:
- o Passive Pensionsgeschäfte:
- o Aktive Pensionsgeschäfte:

- **Engagement in Basiswerten über Finanzderivate:**

- o Devisenterminkontrakte:
- o Futures:
- o Optionen:
- o Swaps:

b) Identität der Gegenpartei(en) bei der effizienten Portfolioverwaltung und Finanzderivaten

Effiziente Verwaltungsverfahren	Finanzderivate (*)
ENTFÄLLT	ENTFÄLLT

(*) Mit Ausnahme von börsennotierten Derivaten.

c) Vom OGAW erhaltene Finanzgarantien zur Verringerung des Adressenausfallrisikos

Art der Instrumente	Betrag des Portfolios in Devisen
Effiziente Verwaltungsverfahren . Termineinlagen . Aktien . Anleihen .OGAW . Bargeld (*)	
Summe	
Finanzderivate (*) . Termineinlagen . Aktien . Anleihen .OGAW . Bargeld	
Summe	

(*) Zum Bargeldkonto gehören auch liquide Mittel aus Pensionsgeschäften.

d) Betriebserträge und -aufwendungen für effiziente Verwaltungsverfahren

Betriebserträge und -aufwendungen	Betrag des Portfolios in Devisen
. Erträge (*) . Sonstige Erträge	
ERTRÄGE GESAMT	
. Direkte Betriebsaufwendungen . Indirekte Betriebsaufwendungen . Sonstige Aufwendungen	
AUFWENDUNGEN GESAMT	

(*) Erträge aus Leih- und Pensionsgeschäften

TRANSPARENZ VON FINANZTRANSAKTIONEN MIT WERTPAPIEREN UND WIEDERVERWENDUNG VON FINANZINSTRUMENTEN - SFTR-VERORDNUNG - IN DER BUCHUNGSWÄHRUNG DES OGA (EUR) Während des Geschäftsjahres war der OGA nicht Gegenstand von Transaktionen, die unter die SFTR-Bestimmungen fallen.

VERFAHREN ZUR AUSWAHL VON FINANZINTERMEDIÄREN

Die Auswahl und Bewertung von Finanzintermediären erfolgt auf unabhängiger Basis durch den Finanzverwalter mit dem Ziel, ein optimales Ergebnis bei der Ausführung von Aufträgen zu ermöglichen. Die Liste der zugelassenen Intermediäre wird in regelmäßigen Abständen vom Finanzverwaltung erstellt, nachdem sie anhand von objektiven Kriterien wie Kosten und Qualität der Auftragsausführung, Schnelligkeit und Qualität der Auftragsbestätigungen, vorhandene Liquidität und Qualität des Kundenservice eingestuft wurden.

BERICHT ZU DEN VERMITTLUNGSKOSTEN

Der Bericht zu den Vermittlungskosten, der gemäß Artikel 314-82 Règlement Général der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde (Autorité des Marchés financiers, AMF) im Zusammenhang mit der Einführung der aufgeteilten Abrechnung von Maklergebühren zum 1. Januar 2008 erstellt wurde, ist auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft abrufbar.

ABSTIMMUNGSPOLITIK

Die mit den von der SICAV gehaltenen Wertpapieren verbundenen Stimmrechte werden von der Verwaltungsgesellschaft ausgeübt, die allein zum Treffen von Entscheidungen im Einklang mit den geltenden Bestimmungen befugt ist.

Die Abstimmungspolitik der Verwaltungsgesellschaft kann am Sitz der Verwaltungsgesellschaft im Einklang mit Artikel 322-75 der allgemeinen Bestimmungen der AMF eingesehen werden.

VON DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER KONZERNGESELLSCHAFT AUSGEBEBENE FINANZINSTRUMENTE IM PORTFOLIO

Gemäß den allgemeinen Bestimmungen der AMF informieren wir Sie darüber, dass im Portfolio zum Abschlussdatum Anteile von durch Gesellschaften der Comgest S.A.-Gruppe verwalteten OGAW in Höhe von 26.074.638,28 Euro enthalten sind.

VERÖFFENTLICHUNG DER UMWELT-, SOZIAL- UND UNTERNEHMENSFÜHRUNGSKRITERIEN (ESG)

Comgest Monde berücksichtigt soziale, ökologische und Governance-Kriterien. Nähere Einzelheiten zu den ESG-Kriterien sind der Website www.comgest.com zu entnehmen.

SFDR*- UND TAXONOMIE-VERORDNUNG**

**Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.*

*** Verordnung (EU) 2020/852 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen.*

Die SICAV fördert ökologische und soziale Merkmale und wird gemäß SFDR-Verordnung als „Artikel 8“-Fonds eingestuft.

Gemäß Artikel 50 der delegierten SFDR-Verordnung (EU) 2022/1288 sind dem Anhang zum vorliegenden Bericht Informationen zur Erreichung ökologischer oder sozialer Merkmale beigefügt, die durch das die SICAV im Lauf des Geschäftsjahres gefördert werden.

BERECHNUNG DES GESAMTRISIKOS

Die SICAV berechnet das Gesamtrisiko mit Finanzkontrakten ausgehend vom Datum der eingegangenen Verpflichtungen.

VERGÜTUNGEN

Die Vergütungspolitik von Comgest S.A. wird vom Verwaltungsrat beschlossen.

Ziel ist es:

- ein gesundes und effizientes Risikomanagement und eine Vergütungspraxis im Einklang mit den Zielen in puncto Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in die Anlagestrategie zu fördern und
- die Interessen von Mitarbeitern und Kunden unter Beachtung der geltenden gesetzlichen Bestimmungen in Einklang zu bringen.

Die Vergütungspolitik verleitet nicht zum Eingehen von Risiken, die nicht mit dem Risikoprofil, dem Reglement und den Satzungsdocumenten der von Comgest S.A. verwalteten OGAW und AIF vereinbar sind.

Comgest S.A. sieht eine globale Vergütung der Mitarbeiter vor, die sich aus mehreren Komponenten zusammensetzt, und zwar:

- einem festen Anteil, der sich nach der Position und dem Umfang der Verantwortung der Mitarbeiter richtet; und
- einem möglichen variablen Anteil, der sich nach (i) der Leistungsbeurteilung der Mitarbeiter anhand von quantitativen und qualitativen Kriterien unter Berücksichtigung der Art ihrer Tätigkeit, und (ii) nach der finanziellen Situation des Finanzverwalters richtet. Dieser variable Teil kann als Barprämie ausgezahlt werden oder durch die Zuteilung von Gratisanteilen erfolgen.

Die Vergütung wird bei Comgest S.A. von verschiedenen Akteuren und Instanzen geregelt, insbesondere:

- dem Verwaltungsrat, der die Vergütungspolitik definiert, umsetzt und jährlich neu prüft;
- dem Vergütungsausschuss, einem unabhängigen Organ, das die jährliche Bewertung der Vergütungspolitik und der Elemente, aus der sie sich zusammensetzt, vornimmt. Er legt dem Verwaltungsrat seine Schlussfolgerungen in Bezug auf (i) die Umsetzung der jährlich neu zu bewertenden Politik; und (ii) die Liste (mit Aktualisierungen) der Mitarbeiter, deren Tätigkeit einen substantiellen Einfluss auf das Risikoprofil des Finanzverwalters oder der von ihm verwalteten OGAW ausüben, zur Prüfung und Verabschiedung vor.

Für die Mitarbeiter, deren Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil des Finanzverwalters oder der von ihm verwalteten OGAW hat, wird ein spezifischer Mechanismus zur Diversifizierung und Staffelung ihrer variablen Vergütung eingesetzt.

[Einzelheiten zur aktuellen Vergütungspolitik von Comgest S.A. sind erhältlich auf der Website www.comgest.com](http://www.comgest.com). Eine gedruckte Kopie kann auf einfache schriftliche Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.

Von Comgest S.A. an alle Beschäftigten für das Geschäftsjahr 2024/2025 gezahlten Vergütungen (vom 01.10.2024 bis zum 30.09.2025):

Alle Beschäftigten	Betrag in EUR	Anzahl der Begünstigten
Fixe Vergütung	9 043 140	128
Variable Vergütungen	6 523 403	128
Gesamtvergütung	15 566 543	128

Von Comgest S.A. an die Beschäftigten gezahlte Vergütungen, deren Aufgaben eine erhebliche Auswirkung auf das Risikoprofil der AIF und/oder von Comgest S.A. für das Geschäftsjahr 2024/2025 haben:

Risikoträger	Betrag in EUR	Anzahl der Begünstigten
Fixe Vergütung	2 496 922	26
Variable Vergütungen	2 572 052	26
Gesamtvergütung	5 068 974	26

Von Comgest S.A. an Führungskräfte in leitender Stellung für das Geschäftsjahr 2024/2025 gezahlte Vergütungen:

Führungskräfte in leitender Stellung	Betrag in EUR	Anzahl der Begünstigten
Fixe Vergütung	2 337 259	23
Variable Vergütungen	2 258 279	23
Gesamtvergütung	4 595 539	23

SONSTIGE INFORMATIONEN

Der vollständige Verkaufsprospekt der SICAV und die letzten Jahres- und Halbjahresgerichte werden innerhalb einer Woche auf einfache schriftliche Anfrage des Anteilnehmers an folgende Stelle zugestellt:

COMGEST S.A.
 17, square Edouard VII, 75009 PARIS
 Tel.: + 33 (0) 1 44 94 19 00
 E-Mail: info@comgest.com

5. BESTÄTIGUNGSVERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

**BESTÄTIGUNGSVERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS
ZUM JAHRESABSCHLUSS
für das am 31. Dezember 2025 abgeschlossene Geschäftsjahr**

MAGELLAN

ALS SOCIETE D'INVESTISSEMENT A CAPITAL VARIABLE ERRICHTETER OGAW
Im Einklang mit dem französischen Währungs- und Finanzgesetz

Verwaltungsgesellschaft

COMGEST SA

17 Square Edouard VII

75009 PARIS

An die Anteilinhaber

Stellungnahme

In Ausführung des uns von der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrags haben wir den Jahresabschluss des OGAW in Form einer Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (Société d'Investissement à Capital Variable) MAGELLAN für das am Freitag, 31. Dezember 2025 abgeschlossene Geschäftsjahr in der dem vorliegenden Bericht beigefügten Form geprüft.

Wir bestätigen, dass der Jahresabschluss nach französischen Bilanzierungsvorschriften und -grundsätzen ordnungsgemäß und richtig ist und ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild des Ergebnisses der Geschäftstätigkeit im abgelaufenen Geschäftsjahr und der Finanz- und Vermögenslage des als Investmentgesellschaft mit variablem Kapital errichteten OGAW am Ende des Geschäftsjahres vermittelt.

Begründung

Grundlagen der Prüfung

Wir haben unsere Prüfung im Einklang mit den in Frankreich für unsere Branche geltenden Normen durchgeführt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns zusammengetragenen Nachweise eine hinreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden. Die uns gemäß diesen Normen übertragenen Zuständigkeiten sind dem Abschnitt „Zuständigkeiten des Abschlussprüfers in Bezug auf die Prüfung des Jahresabschlusses“ des vorliegenden Berichts zu entnehmen.

Unabhängigkeit

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit den Unabhängigkeitsregeln des französischen Handelsgesetzbuches und der Ethikregeln für Abschlussprüfer für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis zum Erstellungsdatum unseres Berichts.

*PricewaterhouseCoopers Audit, SAS, 63, rue de Villiers 92208
Neuilly-sur-Seine Cedex
Telefon: +33 (0)156 5758 59*

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Mitglied der Prüfungskammer Paris - Ile de France.
Abschlussprüfergesellschaft, Mitglied der Compagnie Régionale de Versailles et du Centre.
Vereinfachte Aktiengesellschaft mit einem Kapital von 2.510.460 €. Gesellschaftssitz: 63 rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. Handelsregister Paris Nummer B 672.006.483 EU-
Umsatzsteuer-ID FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Büros:
Bordeaux, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Neuilly- SurSeine, Rennes, Rouen, Straßburg,
Toulouse, Montpellier

Anmerkung

Ohne die vorstehend ausgedrückte Meinung in Frage zu stellen, weisen wir auf die Erläuterung der Buchführungsregeln und -methoden im Anhang zum Jahresabschluss über die Bewertung der „An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelten Aktien, Anleihen und sonstigen Wertpapiere“ hin. In dieser Erläuterung sind die Modalitäten für die Bewertung von gegenüber Russland exponierten Vermögenswerten erläutert, die 0,00% des Nettovermögens ausmachen und deren Selbstkostenpreis zum 31.12.2025 5,68% des Nettovermögens der SICAV beträgt.

Begründung unserer Beurteilungen

Wir informieren Sie gemäß den Bestimmungen von Artikel L.821-53 und R.821-180 frz. Handelsgesetzbuch über die Begründung unserer Bewertungen darüber, dass die Bewertungen, die nach unserer fachlichen Beurteilung für die Prüfung des Jahresabschlusses des Geschäftsjahres am wichtigsten waren, die Eignung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und der berücksichtigten wesentlichen Schätzungen sowie die Gesamtdarstellung des Abschlusses betrafen.

Die von uns vorgenommenen Beurteilungen sind Bestandteil unseres Prüfungsverfahrens, das den Jahresabschluss in seiner Gesamtheit zum Gegenstand hat, und waren somit eine der Grundlagen für unseren vorstehend erteilten Bestätigungsvermerk. Wir äußern keine Meinung zu einzelnen Elementen dieses Jahresabschlusses.

Spezifische Prüfungen

Wir haben ferner gemäß den in Frankreich geltenden Berufsausübungsregeln die gesetzlich und regulatorisch vorgeschriebenen spezifischen Prüfungen durchgeführt.

Im Verwaltungsbericht, in den anderen Dokumenten über die Finanzlage und dem an die Aktionäre gerichteten Jahresabschluss enthaltene Informationen

Wir haben keine Zweifel an der Richtigkeit des Jahresabschlusses und seiner Übereinstimmung mit den Angaben im Lagebericht und in den an die Anteilinhaber gerichteten Dokumenten, die die Finanzlage und den Jahresabschluss betreffen.

Bericht über die Unternehmensführung

Wir bestätigen, dass der Bericht des Verwaltungsrates über die Unternehmensführung die laut Art. L. 225-37-4 frz. Handelsgesetzbuch erforderlichen Informationen enthält.

*PricewaterhouseCoopers Audit, SAS, 63, rue de Villiers 92208
Neuilly-sur-Seine Cedex
Telefon: +33 (0)156 5758 59*

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Mitglied der Prüfungskammer Paris - Ile de France.
Abschlussprüfergesellschaft, Mitglied der Compagnie Régionale de Versailles et du Centre.
Vereinfachte Aktiengesellschaft mit einem Kapital von 2.510.460 €. Gesellschaftssitz: 63 rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. Handelsregister Paris Nummer B 672.006.483 EU-
Umsatzsteuer-ID FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Büros:
Bordeaux, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Neuilly- SurSeine, Rennes, Rouen, Straßburg,
Toulouse, Montpellier

Zuständigkeiten der Geschäftsleitung und der Mitglieder der Unternehmensführung in Bezug auf den Jahresabschluss

Es ist Aufgabe der Geschäftsleitung, im Einklang mit den in Frankreich geltenden Buchführungsgrundsätzen einen Jahresabschluss zu erstellen, der eine der Wirklichkeit entsprechende Vorstellung von der Lage des Unternehmens vermittelt, und die erforderlichen internen Kontrollen für die Erstellung von Jahresabschlüssen vorzusehen, die keine wesentlichen Unregelmäßigkeiten enthalten, unabhängig davon, ob diese auf Betrug oder Fehler zurückzuführen sind.

Bei der Erstellung des Jahresabschlusses muss die Geschäftsleitung die Fähigkeit der SICAV beurteilen, ihre Tätigkeit fortzuführen. Gegebenenfalls muss sie in diesem Abschluss auch die für eine Weiterführung des Betriebs erforderlichen Informationen vorsehen und die entsprechenden Bilanzierungsrichtlinien anwenden, es sei denn, es wurde beschlossen, die SICAV aufzulösen oder ihre Tätigkeit einzustellen.

Der Jahresabschluss wurde von der Geschäftsleitung erstellt.

Zuständigkeiten des Abschlussprüfers in Bezug auf die Prüfung des Jahresabschlusses

Ziel und Verfahren

Unsere Aufgabe ist es, einen Bericht über den Jahresabschluss zu erstellen. Dabei ist es unser Ziel, zu der angemessenen Gewissheit zu gelangen, dass der Jahresabschluss in seiner Gesamtheit keine wesentlichen Unregelmäßigkeiten enthält. Die angemessene Gewissheit entspricht einer hohen Gewissheit, ohne jedoch zu gewährleisten, dass eine im Einklang mit den branchenüblichen Usancen durchgeführte Prüfung die systematische Aufdeckung jeder wesentlichen Unregelmäßigkeit ermöglicht. Unregelmäßigkeiten können von Betrug oder Irrtümern herrühren und gelten als erheblich, wenn angemessen davon ausgegangen werden kann, dass jede für sich genommen oder alle zusammen die wirtschaftlichen Entscheidungen beeinflussen können, die von den Nutzern der Jahresabschlüsse auf ihrer Grundlage getroffen werden.

Im Einklang mit Art. L.821-10-55 frz. Handelsgesetzbuch hat unser Bestätigungsvermerk nicht zum Ziel, die Lebensfähigkeit oder die Qualität der Verwaltung der SICAV zu garantieren.

Im Rahmen einer im Einklang mit den in Frankreich geltenden Branchennormen Prüfung fällt der Abschlussprüfer im Rahmen seiner Prüfung ein professionelles Urteil. Ferner:

- erkennt und bewertet er, wie groß die Risiken sind, dass der Jahresabschluss wesentliche Unregelmäßigkeiten enthält, unabhängig davon, ob diese von Betrug oder Irrtümern herrühren, er legt Prüfverfahren unter Berücksichtigung dieser Risiken fest und setzt sie um, und er erfasst Elemente, die er für ausreichend und angemessen hält, um sich eine Meinung zu bilden. Die Gefahr, dass eine wesentlichen Unregelmäßigkeit nicht erkannt wird, ist bei einem Betrug höher als bei einem Irrtum, denn Betrug kann verbunden sein mit Absprachen, Fälschungen, bewussten Unterlassungen, Falscherklärungen oder Umgehungen der internen Kontrollen.

*PricewaterhouseCoopers Audit, SAS, 63, rue de Villiers 92208
Neuilly-sur-Seine Cedex
Telefon: +33 (0)156 5758 59*

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Mitglied der Prüfungskammer Paris - Ile de France.
Abschlussprüfergesellschaft, Mitglied der Compagnie Régionale de Versailles et du Centre.
Vereinfachte Aktiengesellschaft mit einem Kapital von 2.510.460 €. Gesellschaftssitz: 63 rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. Handelsregister Paris Nummer B 672.006.483 EU-
Umsatzsteuer-ID FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Büros:
Bordeaux, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Neuilly- SurSeine, Rennes, Rouen, Straßburg,
Toulouse, Montpellier

- Er nimmt die für die Prüfung relevante Innenrevision zur Kenntnis, um die im jeweiligen Fall geeigneten Prüfverfahren festzulegen, nicht aber mit dem Ziel, eine Stellungnahme zur Effizienz der Innenrevision abzugeben.
- Er bewertet die Eignung der verwendeten Buchführungsmethoden und die Relevanz der Schätzungen der Geschäftsleitung sowie der sie betreffenden Informationen in den Jahresabschlüssen.
- Er bewertet die Eignung der Anwendung der Buchführungsrichtlinien für die Weiterführung des Betriebs durch die Geschäftsleitung und auf Basis der erfassten Elemente das Vorhandensein einer wesentlichen Unsicherheit in Verbindung mit Ereignissen oder Umständen, die die Fähigkeit der SICAV in Frage stellen können, ihren Betrieb fortzuführen. Diese Bewertung stützt sich auf die bis zum Datum des Berichts erfassten Elemente, wobei darauf hingewiesen wird, dass spätere Umstände oder Ereignisse die Weiterführung des Betriebs gefährden können. Wenn er zu dem Schluss kommt, dass eine wesentliche Unsicherheit vorliegt, weist er die Leser seines Berichts auf die Informationen hin, die im Jahresabschluss enthalten oder Gegenstand dieser Unsicherheit sind, oder, falls diese Informationen nicht vorliegen oder nicht stichhaltig sind, stellt er einen Bestätigungsvermerk mit Vorbehalt aus oder lehnt seine Ausstellung ab.
- Er bewertet die Gesamtpräsentation des Jahresabschlusses und beurteilt, ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Vorgänge und Ereignisse so darstellt, dass sie eine wirklichkeitsgetreue Vorstellung vermitteln.

Neully sur Seine, Datum der elektronischen Unterschrift

Durch elektronische Unterschrift beglaubigtes Dokument
DER ABSCHLUSSPRÜFER
PricewaterhouseCoopers Audit
Frédéric SELLAM

2026.03.13 16:23:30
+0100

[Unterschrift unleserlich]

**BESTÄTIGUNGSVERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS
ÜBER VEREINBARUNGEN MIT ABHÄNGIGEN GESELLSCHAFTEN
Hauptversammlung, die über den Jahresabschluss für das am
31. Dezember 2025 beendete Geschäftsjahr zu entscheiden hat**

MAGELLAN

ALS SOCIETE D'INVESTISSEMENT A CAPITAL VARIABLE ERRICHTETER OGAW
Im Einklang mit dem französischen Währungs- und Finanzgesetz

Verwaltungsgesellschaft

COMGEST SA
17 Square Edouard VII
75009 PARIS

An die Aktionäre

Als Abschlussprüfer Ihrer Gesellschaft legen wir Ihnen unseren Bericht über genehmigungspflichtige Vereinbarungen vor.

Unsere Aufgabe ist es, Ihnen auf Basis der uns vorgelegten Informationen die Merkmale und die wesentlichen Modalitäten der Vereinbarungen sowie die Gründe, die ein Interesse für die SICAV rechtfertigen, mitzuteilen, von denen wir in Ausführung unseres Auftrags Kenntnis erhalten haben, wobei wir uns weder zu ihrem Nutzen oder zu ihrer Relevanz äußern, noch nach weiteren Vereinbarungen gesucht haben. Ihre Aufgabe ist es im Einklang mit Art. R225-31 frz. Handelsgesetzbuch, die Vorteile dieser Vereinbarungen zu bewerten und sie anschließend zu genehmigen.

Ferner ist es gegebenenfalls unsere Aufgabe, Ihnen die in Art. R225-31 frz. Handelsgesetzbuch vorgesehene Informationen über die Ausführung der von der Hauptversammlung im abgelaufenen Geschäftsjahr bereits genehmigten Vereinbarungen mitzuteilen.

Wir haben die erforderlichen Maßnahmen ergriffen, die wir im Einklang mit der Fachdoktrin des französischen Verbands der Abschlussprüfer (Compagnie nationale des commissaires aux comptes) in Bezug auf diesen Auftrag für erforderlich gehalten haben.

DER HAUPTVERSAMMLUNG ZUR GENEHMIGUNG VORGELEGTE VEREINBARUNGEN

Wir setzen Sie davon in Kenntnis, dass wir von keiner Vereinbarung Mitteilung erhalten haben, die im Lauf des abgelaufenen Geschäftsjahres genehmigt wurde und der Hauptversammlung in Anwendung der Bestimmungen von Art. L225-38 frz. Handelsgesetzbuch zur Zustimmung vorgelegt werden muss.

VON DER HAUPTVERSAMMLUNG BEREITS GENEHMIGTE VEREINBARUNGEN

Wir setzen Sie davon in Kenntnis, dass wir von keiner Vereinbarung Mitteilung erhalten haben, die bereits von der Hauptversammlung genehmigt und deren Ausführung fortgesetzt wurde.

Neuilly sur Seine, Datum der elektronischen Unterschrift

Durch elektronische Unterschrift beglaubigtes Dokument

DER ABSCHLUSSPRÜFER
PricewaterhouseCoopers Audit
Frédéric SELLAM

2026.03.13 16:22:50
+0100

[Unterschrift unleserlich]

*PricewaterhouseCoopers Audit, SAS, 63, rue de Villiers 92208
Neuilly-sur-Seine Cedex
Telefon: +33 (0)156 5758 59*

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Mitglied der Prüfungskammer Paris - Ile de France.
Abschlussprüfergesellschaft, Mitglied der Compagnie Régionale de Versailles et du Centre.
Vereinfachte Aktiengesellschaft mit einem Kapital von 2.510.460 €. Gesellschaftssitz: 63 rue de
Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. Handelsregister Paris Nummer B 672.006.483 EU-
Umsatzsteuer-ID FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Büros:
Bordeaux, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Neuilly- SurSeine, Rennes, Rouen, Straßburg,
Toulouse, Montpellier

6. JAHRESABSCHLUSS

Bilanz Aktiva zum 31.12.2025 in EUR	31.12.2025	31.12.2024
Sachanlagen netto		
Finanztitel		
Aktien und ähnliche Wertpapiere (A)	633 380 202,81	653 104 368,14
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	633 380 202,81	653 104 368,14
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)	26 074 638,28	42 694 671,39
OGAW	26 074 638,28	42 694 671,39
AIF 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)	659 454 841,09	695 799 039,53
Aktive Forderungen und Berichtigungskonten	2 810 827,63	579 738,44
Finanzkonten	4 760 333,01	15 692 579,89
Zwischensumme Aktiva, ohne zulässige Aktiva II	7 571 160,64	16 272 318,33
Summe Aktiva I+II	667 026 001,73	712 071 357,86

(*) Der betroffene OGA fällt nicht unter diese Rubrik.

Bilanz Passiva zum 31.12.2025 in EUR	31.12.2025	31.12.2024
Eigenkapital:		
Kapital	591 583 037,26	677 855 935,13
Vortrag auf neue Rechnung des Nettoeinkommens		
Vortrag der erzielten Nettobuchgewinne und -verluste auf neue Rechnung		
Nettoergebnis des Geschäftsjahres	70 764 407,40	30 558 165,46
Eigenkapital I	662 347 444,66	708 414 100,59
Finanzierungsverbindlichkeiten II (*)		
Eigenkapital und Finanzierungsverbindlichkeiten (I+II)	662 347 444,66	708 414 100,59
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	4 678 557,07	3 657 257,27
Bankkredite		
Zwischensumme sonstige Passiva IV	4 678 557,07	3 657 257,27
Passiva insgesamt: I+II+III+IV	667 026 001,73	712 071 357,86

(*) Der betroffene OGA fällt nicht unter diese Rubrik.

Gewinn- und Verlustrechnung zum 31.12.2025 in EUR	31.12.2025	31.12.2024
Nettofinanzerträge		
Erträge aus Finanzgeschäften:		
Erträge aus Aktien	11 135 602,45	16 029 787,59
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	126 921,42	182 932,80
Zwischensumme Erträge aus Finanzgeschäften	11 262 523,87	16 212 720,39
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	-1.581,75
Zwischensumme Aufwendungen für Finanzgeschäfte	-467,07	-1.581,75
Summe Nettofinanzerträge (A)	11 262 056,80	16 211 138,64
Sonstige Erträge:		
Rückübertragung der Verwaltungsgebühren zu Gunsten des OGA		
Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie		
Sonstige Erträge		
Sonstige Aufwendungen:		
Verwaltungskosten der Verwaltungsgesellschaft	-10 691 184,67	-12 749 673,35
Prüfungskosten, Analysegebühren für Investmentfonds		
Steuern und Abgaben		
Sonstige Aufwendungen	-107 491,59	-44 575,41
Zwischensumme sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen (B)	-10 798 676,26	-12 794 248,76
Zwischensumme Nettoerträge vor Rechnungsabgrenzungsposten (C = A-B)	463 380,54	3 416 889,88
Ertragsausgleich für Nettoerträge des Geschäftsjahres (D)	-113 633,24	-402 249,55
Zwischensumme Nettoerträge I = (C+D)	349 747,30	3 014 640,33
Realisierte Nettobuchgewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Realisierte Buchgewinne oder -verluste	13 323 795,91	1 945 121,55
Gebühren für externe Transaktionen und Veräußerungskosten	-3 323 070,81	-2 554 195,12
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)	10 000 725,10	-609 073,57
Verrechnungen der realisierten Nettobuchgewinne oder -verluste (F)	63 187,04	2 465 087,56
Realisierte Buchgewinne oder -verluste II = (E+F)	10 063 912,14	1 856 013,99

Gewinn- und Verlustrechnung zum 31.12.2025 in EUR	31.12.2025	31.12.2024
Latente Nettobuchgewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Veränderung der nicht realisierten Gewinne oder Verluste einschließlich Wechselkursabweichungen der zulässigen Vermögenswerte	61 787 972,17	30 326 393,46
Wechselkursabweichungen bei Finanzkonten in Fremdwährung	-31 609,29	513 733,53
Zu erhaltende Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie		
Anteil der an Versicherer zurückzugebenden latenten Buchgewinne		
Zwischensumme latenten Nettobuchgewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten (G)	61 756 362,88	30 840 126,99
Verrechnungen der latenten Nettobuchgewinne oder -verluste (H)	-1 405 614,92	-5 152 615,85
Latente Nettobuchgewinne oder -verluste III = (G+H)	60 350 747,96	25 687 511,14
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	70 764 407,40	30 558 165,46

(*) Der betroffene OGA fällt nicht unter diese Rubrik.

ANHANG ZUM JAHRESABSCHLUSS

A. Allgemeine Informationen

A1. Merkmale und Geschäftstätigkeit des OGA mit variablem Kapital

A1a. Verwaltungsstrategie und -profil

Die SICAV strebt eine Wertentwicklung an, die über die empfohlene Anlagedauer über eine gezielte Wertpapierauswahl (Stock-Picking) erreicht werden soll, wobei sie keinen Referenzindex festgelegt hat.

Das Portfolio ist konsequent in Höhe von mindestens 60% in Aktien von Unternehmen investiert, deren Sitz oder hauptsächliche Geschäftstätigkeit sich in Schwellenländern befindet und die im Vergleich zum Durchschnitt der führenden Industrieländer über ein starkes wirtschaftliches Wachstumspotenzial verfügen.

Der Verkaufsprospekt / das Reglement des OGA erläutert diese Merkmale ausführlich und präzise.

A1b. Wesentliche Elemente des OGA in den letzten 5 Geschäftsjahren

	31.12.2021	30.12.2022	29.12.2023	31.12.2024	31.12.2025
Nettovermögen in EUR	1 302 343 316,40	990 097 785,22	846 259 558,54	708 414 100,59	662 347 444,66
MAGELLAN C-Anteile IN EUR					
Nettovermögen	1 152 988 616,67	896 418 180,90	799 863 929,34	667 886 168,95	636 819 025,12
Anzahl Anteile	51 570 875,2809	48 189 110,8772	41 668 045,1325	33 294 155,0278	28 357 266,5175
Nettoinventarwert pro Anteil	22,35	18,60	19,19	20,06	22,45
Thesaurierung pro Anteil auf Nettobuchgewinne und -verluste	1,06	-0,30	-2,29	0,05	0,34
Thesaurierung pro Anteil auf die Erträge		0,02	0,11	0,08	
MAGELLAN I-Anteile IN EUR					
Nettovermögen	98 100 041,01	66 817 534,14	26 734 732,98	24 595 751,76	11 363 048,72
Anzahl Anteile	4 184 794,0230	3 409 477,5747	1 315 763,2763	1 152 652,5141	473 452,0038
Nettoinventarwert pro Anteil	23,44	19,59	20,31	21,33	24,00
Thesaurierung pro Anteil auf Nettobuchgewinne und -verluste	1,11	-0,32	-2,42	0,05	0,36
Thesaurierung pro Anteil auf die Erträge	0,12	0,12	0,21	0,18	0,11
MAGELLAN Z-Anteile IN EUR					
Nettovermögen	51 254 658,72	26 862 070,18	19 660 896,22	15 932 179,88	14 165 370,82
Anzahl Anteile	2 251 745,8504	1 412 317,2052	997 454,5300	770 094,3627	609 021,0177
Nettoinventarwert pro Anteil	22,76	19,01	19,71	20,68	23,25
Thesaurierung pro Anteil auf Nettobuchgewinne und -verluste	1,08	-0,31	-2,35	0,05	0,35
Thesaurierung pro Anteil auf die Erträge	0,11	0,10	0,20	0,16	0,09

A2. Rechnungslegungsgrundsätze und –methoden

Der Jahresabschluss wird im Einklang mit dem Reglement ANC 2020-07 in der durch das Reglement ANC 2022-03 geänderten Fassung erstellt.

Es finden die allgemeinen Rechnungslegungsgrundsätze Anwendung:

- den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung, Vergleichbarkeit, Fortführung der Geschäftstätigkeit,
- Ordnungsmäßigkeit, Richtigkeit,
- Sorgfalt,
- Stetigkeit der Rechnungslegungsmethoden von Geschäftsjahr zu Geschäftsjahr.

Die zur Verbuchung der Erträge aus festverzinslichen Wertpapieren herangezogene Bilanzierungsmethode ist die der aufgelaufenen Zinsen (intérêts courus).

Die Verbuchung von Wertpapierzu- und -abgängen erfolgt unter Einbeziehung der Kosten.

Die Rechnungswährung des Portfolios ist der Euro.

Die Dauer des Geschäftsjahres beträgt 12 Monate.

Vorschriften zur Bewertung der Vermögenswerte

Finanzinstrumente werden in den Büchern nach der Methode der Einstandskosten (méthode des coûts historiques) verbucht und in der Bilanz zu ihrem Zeitwert ausgewiesen. Der Zeitwert wird anhand des letzten bekannten Marktwerts oder, wenn kein Markt existiert, anhand sämtlicher externer Mittel oder durch den Einsatz von Finanzmodellen bestimmt. Abweichungen zwischen den bei der Berechnung des Nettoinventarwertes verwendeten Zeitwerten und den Anschaffungskosten der Wertpapiere bei ihrer Aufnahme in das Portfolio werden als „Latente Buchgewinne oder -verluste“ verbucht.

Werte, die nicht auf die Währung des Portfolios lauten, werden gemäß dem nachstehend aufgeführten Grundsatz bewertet und anschließend zu dem am Bewertungstag geltenden Wechselkurs in die Währung des Portfolios umgerechnet.

Einlagen:

Einlagen mit einer Restlaufzeit von bis zu 3 Monaten werden nach der linearen Methode bewertet (méthode linéaire).

An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte Aktien, Anleihen und sonstige Wertpapiere:

Zur Berechnung des Nettoinventarwertes werden die an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelten Aktien und sonstigen Wertpapiere auf der Grundlage des Tagesschlusskurses bewertet.

Anleihen und ähnliche Wertpapiere werden zu dem von verschiedenen Finanzdienstleistern übermittelten Schlusskurs bewertet. Die auf Anleihen und ähnliche Wertpapiere aufgelaufenen Zinsen werden bis zum Tag der Feststellung des Nettoinventarwertes berechnet.

Ausnahmsweise wurden als Reaktion auf die russische Invasion in der Ukraine gegen Russland umfassende internationale Sanktionen verhängt. Diese Sanktionen umfassen Verbote von Finanztransaktionen mit bestimmten russischen Unternehmen sowie das Einfrieren russischer Vermögenswerte im Ausland. Die Verwaltungsgesellschaft bekräftigt ihre Verpflichtung zur umfassenden Einhaltung der internationalen Sanktionen.

Zum Zeitpunkt des Inkrafttretens dieser Sanktionen hielt das Portfolio der SICAV Vermögenswerte mit Russland-Exposure. Diese Vermögenswerte sind an den Finanzmärkten nicht mehr verkäuflich, was dazu geführt hat, dass sie nicht nach den üblichen Methoden liquidiert oder bewertet werden konnten. Daher hat die Verwaltungsgesellschaft beschlossen, sie ab dem 7. März 2022 mit 0 zu bewerten. Diese Maßnahme wurde beschlossen, um der Realität der mit den Sanktionen verbundenen Einschränkungen sowie der Unsicherheit hinsichtlich der kurz- und mittelfristigen Wiedererlangung dieser Investitionen Rechnung zu tragen.

Der Fonds ist in folgende Aktien investiert, die 0,00% des Fondsvermögens ausmachen und deren Selbstkostenpreis am 31.12.2025 5,68% des Vermögens beträgt.

RU000A0JR4A1	MOSCOW EXCHANGE MICEX-RT-BRD
RU000A0JSQ90	DETSKY MIR PJSC

Es wird darauf hingewiesen, dass einige Emittenten russischer Wertpapiere im Besitz der SICAV weiterhin Dividenden ausschütten können. Aufgrund der Sanktionen wäre die SICAV jedoch nicht in der Lage, diese Zahlungen entgegenzunehmen, die dann von der Depotbank auf einem Treuhandkonto gesperrt und von der Verwaltungsgesellschaft ebenfalls mit 0 bewertet würden.

Diese Bewertungen weisen Unsicherheiten auf und können nicht den gleichen Grad an Genauigkeit aufweisen wie die Bewertungen, die auf Notierungen auf geregelten Märkten basieren. Infolgedessen könnte es signifikante Unterschiede zwischen den berücksichtigten Werten, die wie vorstehend angegeben bewertet werden, und den Preisen bestehen, zu denen die Verkäufe tatsächlich durchgeführt würden, wenn ein Teil dieser Aktiva im Portfolio verkauft werden müsste. Der Wert dieser Wertpapiere kann auch von etwaigen künftigen Beitreibungen abhängen.

Nicht an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte Aktien, Anleihen und sonstige Wertpapiere:

Die Bewertung nicht an einem geregelten Markt gehandelter Wertpapiere erfolgt unter der Verantwortung des Verwaltungsrats nach Methoden, denen der Vermögenswert und die Rendite zugrunde liegen, unter Berücksichtigung der zuletzt bei größeren Transaktionen herangezogenen Kurse.

Handelbare Schuldtitel:

Die Bewertung handelbarer Schuldtitel und ähnlicher Wertpapiere, die nicht Gegenstand wesentlicher Transaktionen sind, erfolgt versicherungsmathematisch auf der Grundlage eines nachstehend bezeichneten Referenzzinssatzes, der gegebenenfalls um eine den immanenten Merkmalen des Emittenten entsprechende Marge erhöht wird.

- Handelbare Schuldtitel mit einer Laufzeit von bis zu 1 Jahr: Interbankensatz in Euro (Euribor);
- Handelbare Schuldtitel mit einer Laufzeit von über 1 Jahr: Zinssatz für Schatzscheine (BTAN) oder Zinssatz für Staatsanleihen (OAT) mit ähnlichen Fälligkeiten bei den längsten Laufzeiten;

Handelbare Schuldtitel mit einer Restlaufzeit von bis zu 3 Monaten können nach der linearen Methode bewertet werden.

Schatzanweisungen werden zum täglich von der Banque de France veröffentlichten Marktzinssatz bewertet.

Anteile an OGA:

Anteile von OGA werden zum letzten bekannten Nettoinventarwert bewertet.

Befristete Wertpapiergeschäfte:

In Pension genommene Wertpapiere werden auf der Aktivseite unter „Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren“ zu dem im Vertrag vorgesehenen Betrag zuzüglich Forderungen aus aufgelaufenen Zinsen ausgewiesen.

In Pension gegebene Wertpapiere werden zu ihrem Barwert im Kaufportfolio ausgewiesen. Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren werden im Verkaufsportfolio zu dem im Vertrag festgelegten Wert zuzüglich Verbindlichkeiten aus aufgelaufenen Zinsen ausgewiesen.

Verliehene Wertpapiere werden zu ihrem Zeitwert bewertet und auf der Aktivseite unter „Forderungen aus verliehenen Wertpapieren“ zu ihrem Zeitwert zuzüglich Forderungen aus aufgelaufenen Zinsen ausgewiesen.

Geliehene Wertpapiere werden auf der Aktivseite unter „Geliehene Wertpapiere“ zu dem im Vertrag vorgesehenen Betrag ausgewiesen. Auf der Passivseite werden sie unter „Verbindlichkeiten aus geliehenen Wertpapieren“ zu dem im Vertrag vorgesehenen Betrag zuzüglich Verbindlichkeiten aus aufgelaufenen Zinsen ausgewiesen.

Finanztermingeschäfte:

An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte Finanztermingeschäfte:

An geregelten Märkten gehandelte Finanztermingeschäfte werden zum Tagesabrechnungskurs bewertet.

Nicht an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte Finanztermingeschäfte:

Swaps:

Die Bewertung von Zins- und/oder Währungsswaps zu ihrem Marktwert erfolgt entsprechend dem Kurs, der durch Abzinsung der zukünftigen Zinsströme zu den am Markt geltenden Zinssätzen und/oder Wechselkursen berechnet wird. Dieser Kurs wird entsprechend dem Kontrahentenrisiko angepasst.

Indexswaps werden versicherungsmathematisch auf der Grundlage eines von der Gegenpartei bereitgestellten Referenzzinssatzes bewertet.

Sonstige Swaps werden zu ihrem Marktwert oder einem geschätzten Wert entsprechend den vom Verwaltungsrat festgelegten Modalitäten bewertet.

Verwaltungskosten

Die Verwaltungs- und Betriebskosten umfassen die gesamten Kosten, die dem OGA im Zusammenhang mit Finanzverwaltung, Administration, Buchführung, Verwahrung, Vertrieb, Abschlussprüfung usw. entstehen.

Diese Kosten werden in der Gewinn- und Verlustrechnung des OGA ausgewiesen.

Die Transaktionskosten sind nicht in den Verwaltungskosten enthalten. Weitere Einzelheiten zu den dem OGA effektiv in Rechnung gestellten Kosten sind dem Verkaufsprospekt zu entnehmen.

Sie werden zeitanteilig bei jeder Nettoinventarwertberechnung verbucht.

Diese Kosten umfassen alle der SICAV direkt in Rechnung gestellten Kosten, mit Ausnahme der Transaktionskosten (Vermittlungskosten wie Maklergebühren, Börsensteuern usw.).

Dem OGAW belastete Kosten	Berechnungsgrundlage	Satz
Finanzverwaltungskosten	Nettovermögen (ohne von der COMGEST-Gruppe verwaltete OGA)	C-Anteile: 1,75 % einschl. Steuern, Höchstsatzz Z-Anteile: 1,30 % einschl. Steuern, Höchstsatzz I-Anteile: 1,25 % einschl. Steuern, Höchstsatzz
Betriebskosten und sonstige Dienstleistungen*	Nettovermögen ohne von der COMGEST-Gruppe verwaltete OGA	0,22 % einschl. Steuern, Höchstsatzz1
Maximale indirekte Kosten (Provisionen und Verwaltungsgebühren)	Nettovermögen	Nicht signifikant
Transaktionsgebühr	Erhebung bei jeder Transaktion	Keine
Erfolgsabhängige Gebühr	Nettovermögen	Keine

*Die Betriebskosten und sonstigen Dienstleistungen umfassen folgende Kosten:

- Registrierungs- und Listungskosten;
- Informationskosten für Kunden und Vertriebsstellen (insbesondere Kosten im Zusammenhang mit der Erstellung und Verbreitung der Dokumentation und der vorgeschriebenen Berichterstattung sowie Kosten für die Übermittlung rechtlicher Informationen an die Vertriebsstellen usw.);
- Kosten der Daten;
- Kosten für Abschlussprüfung;
- Gebühren in Verbindung mit der Depotbank und den Kontoführern;
- Kosten in Verbindung mit der administrativen und buchhalterischen Verwaltung;
- Prüfungskosten, Steuerkosten einschließlich Anwälte und externe Sachverständige (Rückforderung von Quellensteuer für Rechnung des OGA) und lokaler Tax Agent sowie Rechtskosten des OGA;
- Kosten in Verbindung mit der Einhaltung gesetzlicher Verpflichtungen und der Berichterstattung an die Regulierungsbehörden (insbesondere Kosten für Berichterstattung, Beiträge an die verpflichtenden Berufsverbände, Betriebskosten für die Überwachung bestimmter Grenzwerte, Betriebskosten für die Umsetzung der Abstimmungspolitik bei Hauptversammlungen usw.);
- Betriebsaufwendungen;
- Kosten in Verbindung mit der Kundenkenntnis.

Diese Kosten können je nach Merkmalen des OGA und/oder der betreffenden Anteilsklasse ganz oder teilweise gelten oder nicht.

**Die Betriebskosten und sonstigen Dienstleistungen werden pauschal erhoben. Folglich kann der oben genannte Pauschalsatz erhoben werden, wenn die effektiven Kosten niedriger sind; wenn die effektiven Kosten dagegen höher sind als der angezeigte Satz, werden die Zusatzbeträge von der Verwaltungsgesellschaft übernommen.

Research-Kosten im Sinne von Artikel 314-21 des Allgemeinen Reglements der französischen Finanzmarktaufsicht können der SICAV in Rechnung gestellt werden.

Ein Teil der Verwaltungskosten kann an Dritte weitergegeben werden, um die Vertriebsleistungen der SICAV zu vergüten.

Swing Pricing

Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen können sich auf Grund der Kosten für die Neuordnung des Portfolios in Verbindung mit Investitions- und Verkaufstransaktionen auf den Nettoinventarwert auswirken.

Diese Kosten können auf Unterschiede zwischen dem Transaktions- und dem Bewertungspreis, Steuern und/oder Maklergebühren zurückzuführen sein. Zum Schutz der Anteilinhaber der SICAV behält sich die COMGEST S.A. das Recht vor, einen Swing Pricing-Mechanismus mit Schwellenwert anzuwenden.

Das bedeutet: Sobald die Summe der Nettozeichnungs-/Rücknahmeanträge der Anteilinhaber in sämtlichen Anteilsklassen der SICAV an einem bestimmten Bewertungsstichtag einen von der COMGEST S.A. anhand objektiver Kriterien im Voraus festgelegten Schwellenwert in Prozent des Nettovermögens übersteigt, kann der Nettoinventarwert nach oben (bzw. unten) angepasst werden, um die Anpassungskosten zu berücksichtigen, die durch die Nettozeichnungs-/Rücknahmeanträge verursacht werden.

Da die Sicav mehrere Anteilsklassen ausgibt, wird der Nettoinventarwert jeder Anteilsklasse separat berechnet, aber jede Anpassung hat eine identische anteilige Auswirkung auf sämtliche Nettoinventarwerte der Anteilsklassen der Sicav.

Der entsprechende Schwellenwert sowie der Anpassungsfaktor für den Nettoinventarwert werden von COMGEST S.A. festgelegt und regelmäßig geprüft.

Bei Anwendung des „Swing Pricing“-Mechanismus ist der „geswingte“ Nettoinventarwert der offizielle Nettoinventarwert, der den Anteilinhaber der Sicav bekanntgegeben wird.

Verwendung der aus-schüttungs-fähigen Beträge

Ermittlung der ausschüttungsfähigen Beträge

Die ausschüttungsfähigen Beträge umfassen:

Ertrag:

1° Der Nettoertrag einschließlich des Ergebnisvortrags zuzüglich oder abzüglich des Ertragsausgleichspostens;

Buchgewinne und -verluste:

Die realisierten Buchgewinne ohne Kosten abzüglich der realisierten Buchverluste ohne Kosten, die im Lauf des Geschäftsjahres festgestellt werden, zuzüglich der Nettobuchgewinne gleicher Art, die in früheren Geschäftsjahren festgestellt wurden und nicht Gegenstand einer Ausschüttung oder einer Thesaurierung waren, abzüglich oder zuzüglich des Saldos des Rechnungsabgrenzungspostens für Buchgewinne.

Im Einklang mit den Vorschriften für ausschüttungsberechtigte Anteile:

Die unter „Ertrag“ und „Buchgewinne und -verluste“ aufgeführten Beträge können ganz oder teilweise unabhängig voneinander ausgeschüttet werden.

Die Auszahlung der ausschüttungsfähigen Beträge erfolgt innerhalb einer Frist von höchstens einem Monat nach der Hauptversammlung.

Modalitäten für die Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge:

Anteil(e)	Verwendung des Nettoergebnisses	Verwendung der realisierten Buchgewinne und -verluste
MAGELLAN I-Anteile	Thesaurierung	Thesaurierung
MAGELLAN Z-Anteile	Thesaurierung	Thesaurierung
MAGELLAN C-Anteile	Thesaurierung	Thesaurierung

B. Entwicklung des Eigenkapitals und der Finanzierungsverbindlichkeiten

B1. Entwicklung des Eigenkapitals und der Finanzierungsverbindlichkeiten

Entwicklung des Eigenkapitals im Geschäftsjahr in EUR	31.12.2025	31.12.2024
Eigenkapital Anfang Geschäftsjahr	708 414 100,59	846 259 558,54
Bewegungen im Lauf des Geschäftsjahres:		
Aufgerufene Zeichnungen (einschließlich des vom OGAW vereinnahmten Ausgabeaufschlags)	21 227 905,67	40 083 771,14
Rücknahmen (abzüglich der vom OGAW vereinnahmten Rücknahmegebühr)	-139 515 030,12	-211 577 172,39
Nettoerträge des Geschäftsjahres vor Ertragsausgleich	463 380,54	3 416 889,88
Realisierte Nettobuchgewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:	10 000 725,10	-609 073,57
Veränderung der latenten Buchgewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten	61 756 362,88	30 840 126,99
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf Nettoerträge		
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf realisierte Nettobuchgewinne und -verluste		
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf latente Buchgewinne		
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf Nettoerträge		
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf realisierte Nettobuchgewinne und -verluste		
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf latente Buchgewinne		
Sonstige Elemente		
Eigenkapital am Ende des Geschäftsjahres (= Nettovermögen)	662 347 444,66	708 414 100,59

B2. Wiederherstellung der Eigenkapital-Linie für Private Equity und andere Instrumente

Für den fraglichen OGA ist die Darstellung dieser Rubrik laut Rechnungslegungsvorschriften nicht erforderlich.

B3. Entwicklung der Anzahl der Anteile im Geschäftsjahr

B3a. Anzahl der im Geschäftsjahr gezeichneten und zurückgenommenen Anteile

	Als Aktien	Als Betrag
MAGELLAN C-Anteile		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	973 209,8666	20 087 741,21
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-5 910 098,3769	-119 945 163,81
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-4 936 888,5103	-99 857 422,60
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	28 357 266,5175	
MAGELLAN I-Anteile		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	9 874,9997	207 690,60
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-689 075,5100	-15 325 570,64
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-679 200,5103	-15 117 880,04
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	473 452,0038	
MAGELLAN Z-Anteile		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	42 331,0000	932 473,86
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-203 404,3450	-4 244 295,67
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-161 073,3450	-3 311 821,81
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	609 021,0177	

B3b. Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren

	Als Betrag
MAGELLAN C-Anteile Summe der beim Fonds verbleibenden Zeichnungs- und Rücknahmekosten; Vereinnahmte Ausgabeaufschläge Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
MAGELLAN I-Anteile Summe der beim Fonds verbleibenden Zeichnungs- und Rücknahmekosten; Vereinnahmte Ausgabeaufschläge Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
MAGELLAN Z-Anteile Summe der beim Fonds verbleibenden Zeichnungs- und Rücknahmekosten; Vereinnahmte Ausgabeaufschläge Vereinnahmte Rücknahmegebühren	

B4. Bewegungen beim angerufenen und im Geschäftsjahr zurückgezahlten Nennwert

Für den fraglichen OGA ist die Darstellung dieser Rubrik laut Rechnungslegungsvorschriften nicht erforderlich.

B5. Bewegungen bei den Finanzierungsverbindlichkeiten

Für den fraglichen OGA ist die Darstellung dieser Rubrik laut Rechnungslegungsvorschriften nicht erforderlich.

B6. Aufschlüsselung des Nettovermögens nach Art der Anteile

Bezeichnung des Anteils ISIN	Verwendung des Nettoergebnisses	Verwendung der realisierten Buchgewinne und - verluste	Anteilswäh- rung	Nettovermögen je Anteil	Anzahl der Anteile	Nettoinventarwe- rt
MAGELLAN C FR0000292278	Thesaurierung	Thesaurierung	EUR	636 819 025,12	28 357 266,5175	22,45
MAGELLAN I FR0011238344	Thesaurierung	Thesaurierung	EUR	11 363 048,72	473 452,0038	24,00
MAGELLAN Z FR0013290863	Thesaurierung	Thesaurierung	EUR	14 165 370,82	609 021,0177	23,25

C. Informationen zu direkten und indirekten Exposure auf den verschiedenen Märkten

C1. Darstellung der direkten Exposure nach Art des Marktes und der Exposure

C1a. Direkte Exposure am Aktienmarkt (ohne Wandelanleihen)

Beträge in tausend EUR	Exposure +/-	Aufschlüsselung der signifikanten Exposures nach Ländern				
		Land 1	Land 2	Land 3	Land 4	Land 5
		TAIWAN +/-	INDIEN +/-	CAYMAN- INSELN +/-	CHINA +/-	BRASILIE +/-
Aktiva						
Aktien und ähnliche Wertpapiere	633 380,20	142 373,02	85 515,35	65 205,02	62 441,18	51 451,10
Befristete Wertpapiergeschäfte						
Passiva						
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten						
Befristete Wertpapiergeschäfte						
Außerbilanziell						
Termingeschäfte:		Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Optionen		Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Swaps		Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Sonstige Finanzinstrumente		Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Summe	633 380,20					

C1b. Exposure am Wandelanleihenmarkt – Aufschlüsselung nach Ländern und Laufzeit der Exposure

Beträge in tausend EUR	Exposure +/-	Aufgliederung der Exposure nach Laufzeit			Aufgliederung nach Delta	
		<= 1 Jahr	1<X<=5 Jahre	> 5 Jahre	<= 0,6	0,6<X<=1
Summe						

C1c. Direkte Exposure am Zinsmarkt (ohne Wandelanleihen) - Aufgliederung nach Art der Zinssätze

Beträge in tausend EUR	Exposure +/-	Aufgliederung der Risikopositionen nach Art der Zinsen			
		Festverzinslich +/-	Variabler oder flexibler Zins +/-	Indexierter Zins +/-	Sonstige oder ohne Zinsgegenpartei +/-
Aktiva					
Einlagen					
Anleihen					
Schuldtitle					
Befristete Wertpapiergeschäfte					
Finanzkonten	4 760,33				4 760,33
Passiva					
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten					
Befristete Wertpapiergeschäfte					
Darlehen					
Finanzkonten					
Außerbilanziell					
Termingeschäfte:	Entfällt				
Optionen	Entfällt				
Swaps	Entfällt				
Sonstige Finanzinstrumente	Entfällt				
Summe					4 760,33

C1d. Direkte Exposure am Zinsmarkt (ohne Wandelanleihen) - Aufgliederung nach Restlaufzeit

Beträge in tausend EUR	[0 - 3 Monate]]3 - 6 Monate]]6 - 12 Monate]]1 - 3 Jahre]]3 - 5 Jahre]]5 - 10 Jahre]	> 10 Jahre]
	(*)	(*)	(*)	(*)	(*)	(*)	(*)
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Aktiva							
Einlagen							
Anleihen							
Schuldtitel							
Befristete Wertpapiergeschäfte							
Finanzkonten	4 760,33						
Passiva							
Veräußerungsgeschäfte Finanzinstrumenten	mit						
Befristete Wertpapiergeschäfte							
Darlehen							
Finanzkonten							
Außerbilanziell							
Termingeschäfte:							
Optionen							
Swaps							
Sonstige Instrumente							
Summe	4 760,33						

(*) Der OGA kann je nach Relevanz der Anlage- und Anleihestrategien die Restlaufzeiten zusammenfassen oder ergänzen.

C1e. Direkte Exposure am Devisenmarkt

Beträge in tausend EUR	Währung 1	Währung 2	Währung 3	Währung 4	Währung N
	TWD	HKD	INR	USD	Andere Währungen
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Aktiva					
Einlagen					
Aktien und ähnliche Wertpapiere	142 373,01	103 960,07	85 515,35	54 080,17	247 451,60
Schuldverschreibungen und ähnliche Wertpapiere					
Schuldtitel					
Befristete Wertpapiergeschäfte					
Forderungen	162,84				476,29
Finanzkonten					658,59
Passiva					
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten					
Befristete Wertpapiergeschäfte					
Darlehen					
Verbindlichkeiten					
Finanzkonten					
Außerbilanziell					
Forderungen aus Fremdwährungen					
Verpflichtungen aus Fremdwährungen					
Futures-Swaps					
Sonstige Geschäfte					
Summe	142 535,85	103 960,07	85 515,35	54 080,17	248 586,48

C1f. Direkte Exposure an den Kreditmärkten

Beträge in tausend EUR	Invest. Grade	Non Invest. Grade	Nicht bewertet
	+/-	+/-	+/-
Aktiva			
Wandelanleihen in Aktien			
Schuldverschreibungen und ähnliche Wertpapiere			
Schuldtitel			
Befristete Wertpapiergeschäfte			
Passiva			
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten			
Befristete Wertpapiergeschäfte			
Außerbilanziell			
Kreditderivate			
Nettosaldo			

C1g. Exposure in Geschäften mit Gegenparteien

Gegenparteien (Beträge in tausend EUR)	Aktueller Wert einer Forderung	Aktueller Wert einer Verbindlichkeit
Geschäfte auf der Aktivseite der Bilanz		
Einlagen		
Nicht ausgeglichene Terminfinanzinstrumente		
Forderungen aus in Pension genommenen Finanztiteln		
Forderungen aus als Sicherheit verliehenen Wertpapieren		
Forderungen aus verliehenen Finanztiteln		
Gelehene Finanztitel		
Als Sicherheit erhaltene Wertpapiere		
In Pension gegebene Finanztitel		
Forderungen		
Barsicherheiten		
Geleistete Sicherheitsleistung in bar		
Geschäfte auf der Passivseite der Bilanz		
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren		
Nicht ausgeglichene Terminfinanzinstrumente		
Verbindlichkeiten		
Barsicherheiten		

C2. Indirekte Exposure für Multi-Asset-OGA

Der betroffene OGA fällt nicht unter diese Rubrik.

C3. Exposure in Investmentkapitalportfolios

Für den fraglichen OGA ist die Darstellung dieser Rubrik laut Rechnungslegungsvorschriften nicht erforderlich.

C4. Exposure in Darlehen für OFS

Für den fraglichen OGA ist die Darstellung dieser Rubrik laut Rechnungslegungsvorschriften nicht erforderlich.

D. Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

D1. Forderungen und Verbindlichkeiten: Aufgliederung nach Art

	Art von Soll/Haben	31.12.2025
Forderungen		
	Verkäufe mit zeitlich verzögerter Abwicklung	2 115 008,52
	Zu erhaltende Zahlungen aus Zeichnungen	56 694,51
	Kupons und Bardividenden	639 124,60
Summe der Forderungen		2 810 827,63
Verbindlichkeiten		
	Zu leistende Zahlungen aus Rücknahmen	1 967 146,28
	Fixe Verwaltungskosten	2 711 410,79
Summe der Verbindlichkeiten		4 678 557,07
Summe der Forderungen und Verbindlichkeiten		-1 867 729,44

D2. Verwaltungsgebühren, sonstige Kosten und Aufwendungen

	31.12.2025
MAGELLAN C-Anteile	
Garantiegebühren	
Fixe Verwaltungskosten	10 408 131,61
Fixe Verwaltungskosten (in %)	1,67
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	
MAGELLAN I-Anteile	
Garantiegebühren	
Fixe Verwaltungskosten	212 620,17
Fixe Verwaltungskosten (in %)	1,19
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	
MAGELLAN Z-Anteile	
Garantiegebühren	
Fixe Verwaltungskosten	177 924,48
Fixe Verwaltungskosten (in %)	1,25
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	

D3. Gegebene und erhaltene Verpflichtungen

Sonstige Verpflichtungen (nach Art des Produkts)	31.12.2025
Erhaltene Sicherheiten - Als Sicherheiten erhaltene und nicht in der Bilanz ausgewiesene Finanzinstrumente	
Geleistete Sicherheiten - Als Sicherheiten gestellte und im ursprünglichen Portfolio beibehaltene Finanzinstrumente	
Erhaltene, aber noch nicht genutzte Finanzierungszusagen	
Zugesagte, aber noch nicht genutzte Finanzierungszusagen	
Sonstige Eventualverbindlichkeiten	
Summe	

D4. Sonstige Informationen

D4a. Barwert der von einem befristeten Erwerb betroffenen Wertpapiere

	31.12.2025
In Pension genommene Wertpapiere (mit Lieferung der Wertpapiere)	
Geliehene Wertpapiere	

D4b. Von der Gruppe gehaltene, ausgegebene und/oder verwaltete Finanzinstrumente

	ISIN-Code	Bezeichnung	31.12.2025
Aktien			
Anleihen			
Handelbare Schuldtitel (TCN)			
OGA			26 074 638,28
	IE00BD5HXG36	COMGEST GROWTH CHINA EUR I CAP	12 972 497,26
	IE00B03DF997	COMGEST GROWTH INDIA USD CAP	13 102 141,02
Finanztermingeschäfte			
Wertpapiere der Gruppe insgesamt			26 074 638,28

D5. Ermittlung und Aufschlüsselung der ausschüttungsfähigen Beträge

D5a. Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus Nettoerträgen

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus Nettoerträgen	31.12.2025	31.12.2024
Nettoerträge	349 747,30	3 014 640,33
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen		
Zu verwendende Erträge des Geschäftsjahres	349 747,30	3 014 640,33
Ergebnisvortrag		
Ausschüttungsfähige Beträge aus dem Nettoertrag	349 747,30	3 014 640,33

MAGELLAN C-Anteile

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus Nettoerträgen	31.12.2025	31.12.2024
Nettoerträge	237 302,98	2 670 764,25
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf Nettoerträge (*)		
Zu verwendende Erträge des Geschäftsjahres (**)	237 302,98	2 670 764,25
Ergebnisvortrag		
Ausschüttungsfähige Beträge aus dem Nettoertrag	237 302,98	2 670 764,25
Verwendung:		
Ausschüttung		
Vortrag auf neue Rechnung des Ertrags des Geschäftsjahres		
Thesaurierung	237 302,98	2 670 764,25
Summe	237 302,98	2 670 764,25
* Informationen zu den geleisteten Abschlagszahlungen		
Betrag pro Anteil		
Steuergutschriften insgesamt		
Steuergutschrift pro Anteil		
** Informationen zu den ausschüttungsberechtigten Anteilen		
Anzahl der Anteile		
Noch zu zahlende Ausschüttung pro Anteil nach Zahlung der Abschlagszahlungen		
Steuergutschrift in Verbindung mit der Ausschüttung des Ertrags		

MAGELLAN I-Anteile

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus Nettoerträgen	31.12.2025	31.12.2024
Nettoerträge	52 574,42	213 238,90
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf Nettoerträge (*)		
Zu verwendende Erträge des Geschäftsjahres (**)	52 574,42	213 238,90
Ergebnisvortrag		
Ausschüttungsfähige Beträge aus dem Nettoertrag	52 574,42	213 238,90
Verwendung:		
Ausschüttung		
Vortrag auf neue Rechnung des Ertrags des Geschäftsjahres		
Thesaurierung	52 574,42	213 238,90
Summe	52 574,42	213 238,90
* Informationen zu den geleisteten Abschlagszahlungen		
Betrag pro Anteil		
Steuerbescheinigungen insgesamt		
Steuerbescheinigung pro Anteil		
** Informationen zu den ausschüttungsberechtigten Anteilen		
Anzahl der Anteile		
Noch zu zahlende Ausschüttung pro Anteil nach Zahlung der Abschlagszahlungen		
Steuerbescheinigung in Verbindung mit der Ausschüttung des Ertrags		

MAGELLAN Z-Anteile

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus Nettoerträgen	31.12.2025	31.12.2024
Nettoerträge	59 869,90	130 637,18
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf Nettoerträge (*)		
Zu verwendende Erträge des Geschäftsjahres (**)	59 869,90	130 637,18
Ergebnisvortrag		
Ausschüttungsfähige Beträge aus dem Nettoertrag	59 869,90	130 637,18
Verwendung:		
Ausschüttung		
Vortrag auf neue Rechnung des Ertrags des Geschäftsjahres		
Thesaurierung	59 869,90	130 637,18
Summe	59 869,90	130 637,18
* Informationen zu den geleisteten Abschlagszahlungen		
Betrag pro Anteil		
Steuerbescheinigungen insgesamt		
Steuerbescheinigung pro Anteil		
** Informationen zu den ausschüttungsberechtigten Anteilen		
Anzahl der Anteile		
Noch zu zahlende Ausschüttung pro Anteil nach Zahlung der Abschlagszahlungen		
Steuerbescheinigung in Verbindung mit der Ausschüttung des Ertrags		

D5b. Verwendung des Anteils der ausschüttungsfähigen Beträge der Nettobuchgewinne und -verluste

Verwendung des Anteils der ausschüttungsfähigen Beträge der Nettobuchgewinne und -verluste	31.12.2025	31.12.2024
Realisierte Nettobuchgewinne und -verluste des Geschäftsjahres	10 063 912,14	1 856 013,99
Abschlagszahlungen auf realisierte Nettobuchgewinne oder -verluste des Geschäftsjahres		
Zu verwendende realisierte Nettobuchgewinne oder -verluste	10 063 912,14	1 856 013,99
Nicht ausgeschüttete realisierte frühere Buchgewinne und -verluste		
Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Buchgewinnen oder -verlusten	10 063 912,14	1 856 013,99

MAGELLAN C-Anteile

Verwendung des Anteils der ausschüttungsfähigen Beträge der Nettobuchgewinne und -verluste	31.12.2025	31.12.2024
Realisierte Nettobuchgewinne und -verluste des Geschäftsjahres	9 676 000,50	1 747 584,15
Abschlagszahlungen auf realisierte Nettobuchgewinne oder -verluste des Geschäftsjahres (*)		
Zu verwendende realisierte Nettobuchgewinne oder -verluste (**)	9 676 000,50	1 747 584,15
Nicht ausgeschüttete realisierte frühere Buchgewinne und -verluste		
Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Buchgewinnen oder -verlusten	9 676 000,50	1 747 584,15
Verwendung:		
Ausschüttung		
Vortrag der erzielten Nettobuchgewinne oder -verluste auf neue Rechnung		
Thesaurierung	9 676 000,50	1 747 584,15
Summe	9 676 000,50	1 747 584,15
* Informationen zu den geleisteten Abschlagszahlungen		
Geleistete einzelne Abschlagszahlungen		
** Informationen zu den ausschüttungsberechtigten Anteilen		
Anzahl der Anteile		
Noch zu zahlende Ausschüttung pro Anteil nach Zahlung der Abschlagszahlungen		

MAGELLAN I-Anteile

Verwendung des Anteils der ausschüttungsfähigen Beträge der Nettobuchgewinne und -verluste	31.12.2025	31.12.2024
Realisierte Nettobuchgewinne und -verluste des Geschäftsjahres	172 663,97	65 873,79
Abschlagszahlungen auf realisierte Nettobuchgewinne oder -verluste des Geschäftsjahres (*)		
Zu verwendende realisierte Nettobuchgewinne oder -verluste (**)	172 663,97	65 873,79
Nicht ausgeschüttete realisierte frühere Buchgewinne und -verluste		
Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Buchgewinnen oder -verlusten	172 663,97	65 873,79
Verwendung:		
Ausschüttung		
Vortrag der erzielten Nettobuchgewinne oder -verluste auf neue Rechnung		
Thesaurierung	172 663,97	65 873,79
Summe	172 663,97	65 873,79
* Informationen zu den geleisteten Abschlagszahlungen		
Geleistete einzelne Abschlagszahlungen		
** Informationen zu den ausschüttungsberechtigten Anteilen		
Anzahl der Anteile		
Noch zu zahlende Ausschüttung pro Anteil nach Zahlung der Abschlagszahlungen		

MAGELLAN Z-Anteile

Verwendung des Anteils der ausschüttungsfähigen Beträge der Nettobuchgewinne und -verluste	31.12.2025	31.12.2024
Realisierte Nettobuchgewinne und -verluste des Geschäftsjahres	215 247,67	42 556,05
Abschlagszahlungen auf realisierte Nettobuchgewinne oder -verluste des Geschäftsjahres (*)		
Zu verwendende realisierte Nettobuchgewinne oder -verluste (**)	215 247,67	42 556,05
Nicht ausgeschüttete realisierte frühere Buchgewinne und -verluste		
Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Buchgewinnen oder -verlusten	215 247,67	42 556,05
Verwendung:		
Ausschüttung		
Vortrag der erzielten Nettobuchgewinne oder -verluste auf neue Rechnung		
Thesaurierung	215 247,67	42 556,05
Summe	215 247,67	42 556,05
* Informationen zu den geleisteten Abschlagszahlungen		
Geleistete einzelne Abschlagszahlungen		
** Informationen zu den ausschüttungsberechtigten Anteilen		
Anzahl der Anteile		
Noch zu zahlende Ausschüttung pro Anteil nach Zahlung der Abschlagszahlungen		

E. Überblick über Aktiva und Passiva in EUR

E1. Überblick über die Bilanzelemente

Wertpapierbezeichnung nach Tätigkeitsbereichen (*)	Währung	Anzahl oder Nennwert	Zeitwert	% Nettovermögen
AKTIEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE			633 380 202,81	95,62
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere			633 380 202,81	95,62
Versicherung			9 266 732,30	1,40
AIA GROUP LTD	HKD	1 060 200	9 266 732,30	1,40
Geschäftsbanken			49 760 859,30	7,51
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	IDR	22 911 700	9 447 120,47	1,43
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	ZAR	108 074	23 079 140,89	3,48
HDFC BANK LIMITED	INR	1 835 416	17 234 597,94	2,60
Getränke			27 001 460,84	4,08
COCA-COLA ICECEK AS	TRY	2 646 492	3 083 957,69	0,47
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	CNY	77 174	12 949 829,64	1,95
VARUN BEVERAGES LTD	INR	2 363 448	10 967 673,51	1,66
Verbraucherkredite			19 268 741,93	2,91
BAJAJ FINANCE LIMITED	INR	2 061 194	19 268 741,93	2,91
Handel mit Grundnahrungsmitteln			76 178 222,15	11,50
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	BRL	7 181 600	15 499 856,12	2,34
BIM BIRLESIK MAGAZALAR	TRY	670 026	7 123 966,72	1,08
DINO POLSKA SA	PLN	1 134 256	11 107 778,89	1,68
MERCADOLIBRE INC	USD	19 938	34 194 998,41	5,15
RAIA DROGASIL SA	BRL	2 264 604	8 251 622,01	1,25
Fachhandel			16 929 003,98	2,56
MOBILE WORLD INVESTMENT CORP	VND	5 915 200	16 929 003,98	2,56
Unterhaltung			18 992 098,83	2,87
NETEASE INC	HKD	809 005	18 992 098,83	2,87
Elektrogeräte			44 944 829,14	6,79
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	CNY	427 861	19 146 027,09	2,90
MIDEA GROUP CO LTD-A	CNY	1 192 306	11 353 219,88	1,71
POLYCAB INDIA LTD	INR	200 139	14 445 582,17	2,18
Elektronische Geräte und Instrumente			72 702 516,45	10,98
DELTA ELECTRONICS INC	TWD	1 800 000	46 973 318,37	7,10
E INK HOLDINGS INC	TWD	2 817 000	15 114 872,45	2,28
FPTCORP	VND	3 422 293	10 614 325,63	1,60
Hotels, Restaurants und Freizeit			15 347 759,17	2,32
MAKEMYTRIP LTD	USD	219 498	15 347 759,17	2,32
Software und Internetdienste			4 537 411,04	0,69
GLOBALANT SA	USD	81 520	4 537 411,04	0,69
Maschinen			8 347 184,30	1,26
WEG SA COM NPV	BRL	1 107 400	8 347 184,30	1,26
Medien			24 967 539,54	3,77
DISCOVERY LTD	ZAR	2 135 000	24 967 539,54	3,77

E1. Überblick über die Bilanzelemente

Wertpapierbezeichnung nach Tätigkeitsbereichen (*)	Währung	Anzahl oder Nennwert	Zeitwert	% Nettovermögen
Interaktive Medien und Dienste			48 961 613,77	7,39
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	747 200	48 961 613,77	7,39
Halbleiter und Ausrüstung für ihre Herstellung			120 704 177,83	18,20
ASPEED TECHNOLOGY INC	TWD	85 000	16 722 761,49	2,52
SK HYNIX INC	KRW	105 044	40 419 352,97	6,10
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	1 513 261	63 562 063,37	9,58
Mobile Telekommunikationsdienste				0,00
DETSKY MIR PJSC	RUB	10 363 400		0,00
Diversifizierte Finanzdienstleistungen			34 094 972,99	5,15
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	HKD	235 400	10 496 213,89	1,58
MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS PJ	RUB	12 231 210		0,00
SHRIRAM FINANCE REGISTERED SHS	INR	2 500 560	23 598 759,10	3,57
Bekleidung, Accessoires und Luxusgüter			22 022 639,69	3,32
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	HKD	1 843 400	16 243 408,49	2,45
PHU NHUAN JEWELRY JSC	VND	1 840 300	5 779 231,20	0,87
Straßen- und Schienenverkehr			19 352 439,56	2,92
LOCALIZA RENT A CAR	BRL	2 757 532	18 668 624,90	2,82
LOCALIZA RENT A CAR SA	BRL	106 044	683 814,66	0,10
OGA-ANTEILE			26 074 638,28	3,94
OGAW			26 074 638,28	3,94
Sammelverwaltung			26 074 638,28	3,94
COMGEST GROWTH CHINA EUR I CAP	EUR	185 242	12 972 497,26	1,96
COMGEST GROWTH INDIA USD CAP	USD	209 301	13 102 141,02	1,98
Summe			659 454 841,09	99,56

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

E2. 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.

E3. Überblick über Finanztermininstrumente

E3a. 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.

E3b. 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.

E3c. 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.

E3d. 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.

E3e. 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.

E4. Überblick über die zur Absicherung von Anteilsklassen verwendeten Terminfinanzinstrumente oder Devisentermingeschäfte

Der betroffene OGA fällt nicht unter diese Rubrik.

E5. Zusammenfassung

	In der Bilanz ausgewiesener Zeitwert
Gesamtüberblick über die zulässigen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (ohne Terminfinanzinstrumente)	659 454 841,09
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 (+)	7 571 160,64
Sonstige Passiva (-)	-4 678 557,07
Finanzierungsverbindlichkeiten (-)	
Nettovermögen gesamt	662 347 444,66

Bezeichnung des Anteils	Anteilswährung	Anzahl der Anteile	Nettoinventarwert
MAGELLAN C-Anteile	EUR	28 357 266,5175	22,45
MAGELLAN I-Anteile	EUR	473 452,0038	24,00
MAGELLAN Z-Anteile	EUR	609 021,0177	23,25

7. ANHÄNGE

Zweck: Dieses Dokument enthält wesentliche Informationen über das Anlageprodukt. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen werden Ihnen gemäß einer gesetzlichen Verpflichtung zur Verfügung gestellt, damit Sie verstehen, worin dieses Produkt besteht und welche potenziellen Risiken, Kosten, Gewinne und Verluste damit verbunden sind, und soll Ihnen beim Vergleich mit anderen Produkten helfen.

Produkt
MAGELLAN C

COMGEST S.A.
FR0000292278

Initiator: Comgest S.A., ein Unternehmen der Comgest-Gruppe – www.comgest.com

Rufen Sie an unter: 01 44 94 19 00, um weitere Informationen zu erhalten.

Die französische Finanzmarktaufsicht AMF ist in Bezug auf dieses Basisinformationsblatt für die Kontrolle von Comgest S.A. zuständig.

Dieses Produkt ist in Frankreich zugelassen und unterliegt den Bestimmungen der französischen Finanzmarktaufsicht (AMF).

Comgest S.A. ist in Frankreich zugelassen und unterliegt den Bestimmungen der französischen Finanzmarktaufsicht (AMF).

Veröffentlichungsdatum: 15. Dezember 2025

Worum handelt es sich bei diesem Produkt?

Art Dieses Anlageinstrument ist eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV) gemäß der europäischen Richtlinie 2009/65/EG.

Dauer 99 Jahre.

Zweck Das Verwaltungsziel ist eine mittel-/langfristige Wertentwicklung, die durch eine gezielte Wertpapierauswahl (Stock-Picking) erreicht werden soll, wobei keine Indexierung an einen Referenzindex erfolgt, basierend auf Kriterien in Verbindung mit einem Unternehmen und nicht mit den Börsenmärkten der Schwellenländer. Das Produkt ist konsequent in Höhe von mindestens 60% in Aktien von Unternehmen investiert, deren Sitz oder hauptsächliche Geschäftstätigkeit sich in Schwellenländern befindet und die im Vergleich zum Durchschnitt der führenden Industrieländer über ein starkes wirtschaftliches Wachstumspotenzial verfügen. Das Produkt kann Schuldtitel und Geldmarktinstrumente in einer Höhe von bis zu 20% halten. Dabei handelt es sich um Anlagen in von börsennotierten Unternehmen emittierten Wandelanleihen (private Darlehen), die kein Rating haben und in Schwellenländermärkten investiert sind, sowie um Anleihen und Geldmarktinstrumente privater Emittenten oder von Staaten der Europäischen Union mit dem Ziel einer Geldmarktanlage. Es kann in Derivate investieren, um ihr Engagement in Aktien-, Zins- und Wechselkursrisiken zu decken. Das Produkt wird aktiv verwaltet. Der Fondsmanager wählt die Titel nach seinem Ermessen ohne Einschränkung einer Aufteilung nach Regionen, Branchen oder Marktkapitalisierungen (Large, Mid- und Small Caps) aus. Der Fonds wird nicht in Bezug auf einen Index verwaltet, seine Wertentwicklung kann jedoch rein informativ und im Nachhinein mit der Wertentwicklung des MSCI Emerging Markets verglichen werden.

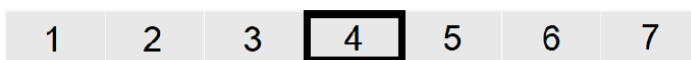
Angesprochene Kleinanleger Dieser Fonds richtet sich an alle Arten von Anlegern (Kleinanleger, professionelle Anleger oder geeignete Gegenparteien), die über grundlegende Kenntnisse der Finanzinstrumente verfügen, fundierte Entscheidungen auf der Grundlage des Prospekts des Fonds treffen können und in der Lage sind, den Verlust ihrer Anlage zu tragen, sofern dieser Fonds nicht Gegenstand einer Garantie ist. Dieser Fonds eignet sich für Anleger, deren Hauptziel das langfristige Wachstum ihrer Anlagen (über 5 Jahre) ist.

SFDR Der Fonds wurde gemäß der EU-Verordnung Sustainable Finance Disclosure („SFDR“) als „Artikel 8“-Fonds eingestuft, d.h. als Fonds, der ökologische und/oder soziale Merkmale fördert. Obwohl der Fonds keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel hat, verpflichtet er sich, einen Mindestanteil von 15% nachhaltige Investments zu haben, die zu ökologischen und/oder sozialen Zielen beitragen.

Verwendung der ausschüttungs-fähigen Beträge Thesaurierung des Nettoergebnisses und der realisierten Buchgewinne.

Depotbank CACEIS Bank

Informationen zum Produkt Der letzte Verkaufsprospekt und die letzten regelmäßig erscheinenden regulatorischen Informationen sowie alle anderen praktischen Informationen sind auf Französisch auf einfache schriftliche Anfrage bei Comgest S.A. - 17, square Edouard VII - 75009 Paris - Frankreich oder unter folgender E-Mail-Adresse erhältlich: info@comgest.com. Informationen über andere vorhandene Anteilkategorien sind entsprechend den gleichen Modalitäten verfügbar. Der Nettoinventarwert ist auf einfache Anfrage bei Comgest S.A. und auf seiner Webseite www.comgest.com erhältlich. Nähere Einzelheiten zur aktuellen Vergütungspolitik von Comgest S.A. können auf folgender Internetseite abgerufen werden: www.comgest.com. Eine gedruckte Kopie kann auf einfache schriftliche Anfrage an folgender Adresse angefordert werden: Comgest S.A., -17 square Edouard VII, 75009 Paris, Frankreich.

Welche Risiken bestehen und was kann das für mich bedeuten?


Geringstes Risiko

Höchstes Risiko

Der Risikoindikator geht von der Annahme aus, dass Sie das Produkt 5 Jahre behalten. Das effektive Risiko kann ganz anders ausfallen, wenn Sie sich für einen Ausstieg vor Ablauf der empfohlenen Haltedauer entscheiden, und Sie erhalten möglicherweise weniger zurück.

Da dieses Produkt keinen Schutz vor unvorhersehbaren Marktentwicklungen bietet, können Sie Ihre Anlage ganz oder teilweise verlieren.

Performance-Szenarien

Was Sie durch dieses Produkt erhalten, hängt von der künftigen Performance des Marktes ab. Die künftige Marktentwicklung ist nicht sicher und kann nicht genau vorhergesagt werden.

Anhand des synthetischen Risikoindiktors lässt sich das Risikoniveau dieses Produkts im Vergleich zu anderen bewerten. Er zeigt die Wahrscheinlichkeit an, ob dieses Produkt bei Marktbewegungen oder Unmöglichkeit unsererseits, Sie zu bezahlen, Verluste verzeichnet.

Dieser Fonds ist in Risikoklasse 4 von 7 eingestuft. Das Risiko potenzieller Verluste in Verbindung mit seinen künftigen Ergebnissen liegt auf einem durchschnittlichen Niveau. Dieser Fonds ist nicht garantiert. Sollte sich die Lage an den Märkten verschlechtern, kann dadurch seine Performance beeinträchtigt werden.

Liquiditätsrisiko: Es handelt sich um die Schwierigkeit oder Unmöglichkeit, rasch unter zufriedenstellenden Marktbedingungen zu verkaufen.

Die dargestellten ungünstigen, mittleren und günstigen Szenarien stellen Beispiele dar, bei denen die beste und die schlechteste Performance sowie die durchschnittliche Performance des Produkts und/oder, im Falle einer unzureichenden Wertentwicklung, einer Aktienklasse oder eines vergleichbaren Referenzindex in den letzten 10 Jahren herangezogen werden. Die dargestellten Szenarien stellen Beispiele dar, die auf den Ergebnissen der Vergangenheit und bestimmten Annahmen basieren.

Empfohlene Haltedauer: 5 Jahre Anlagebeispiel: 10 000 EUR		Wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen	Wenn Sie nach 5 Jahren aussteigen
Szenarien			
Minimum	Sie könnten Ihre Anlage ganz oder teilweise verlieren.		
Extremes Szenario	Was Sie nach Abzug der Kosten erhalten können	3 750 EUR	3990 EUR
	Durchschnittliche jährliche Rendite	-62,5 %	-16,8 %
Ungünstiges Szenario	Was Sie nach Abzug der Kosten erhalten können	6 960 EUR	6770 EUR
	Durchschnittliche jährliche Rendite	-30,4 %	-7,5 %
Mittleres Szenario	Was Sie nach Abzug der Kosten erhalten können	9 800 EUR	8330 EUR
	Durchschnittliche jährliche Rendite	-2,0 %	-3,6 %
Günstiges Szenario	Was Sie nach Abzug der Kosten erhalten können	13350 EUR	14800 EUR
	Durchschnittliche jährliche Rendite	33,5 %	8,2 %

Ungünstiges Szenario: Dieses Szenario ergab sich für eine Investition zwischen Oktober 2017 und Oktober 2022.

Mittleres Szenario: Dieses Szenario ist für eine Anlage zwischen Juli 2018 und Juli 2023 eingetreten.

Günstiges Szenario: Dieses Szenario ergab sich für eine Investition zwischen Februar 2016 und Februar 2021.

Bei den dargestellten Szenarien handelt es sich um eine Schätzung der künftigen Wertentwicklung auf der Grundlage bisheriger Daten über Wertänderungen dieser Anlage. Sie sind kein exakter Indikator. Was Sie erhalten, hängt von der Marktentwicklung und der Dauer ab, während der Sie die Anlage oder das Produkt halten.

Die genannten Zahlen umfassen alle Kosten des Produkts selbst, aber nicht unbedingt sämtliche Kosten, die Ihrem Berater oder Ihrer Vertriebsstelle zustehen. Diese Zahlen berücksichtigen nicht Ihre persönliche steuerliche Situation, die die von Ihnen erhaltenen Beträge ebenfalls beeinflussen kann.

Das Extreme Szenario zeigt, was Sie in extremen Marktsituationen erhalten können.

Was passiert, wenn COMGEST S.A. die Zahlungen nicht durchführen kann?

Das Produkt ist ein separater Rechtsträger von Comgest S.A. Die von der Depotbank verwahrten Vermögenswerte des Produktes bleiben von einem Ausfall von Comgest S.A. unberührt. Bei einem Ausfall der Depotbank ist das Risiko eines finanziellen Verlusts des Produkts aufgrund der gesetzlichen Trennung der Vermögenswerte der Depotbank von denen des Produkts gemindert.

Was wird mich diese Investition kosten?

Es kann sein, dass Ihnen die Person, die Ihnen dieses Produkt verkauft oder Sie berät, zusätzliche Kosten in Rechnung stellt. In diesem Fall werden Sie von der betreffenden Person über diese Kosten informiert, die Ihnen auch die Auswirkungen der gesamten Kosten auf Ihre Investition im Lauf der Zeit erläutert.

Kosten im Lauf der Zeit

Die Übersichten enthalten die Beträge, die Ihrer Anlage entnommen werden, um die verschiedenen Kostenarten zu decken. Diese Beträge hängen vom Betrag ab, den Sie investieren, und von der Dauer, in der Sie das Produkt halten. Bei den hier angegebenen Beträgen handelt es sich um Illustrationen, die auf einem Beispiel einer Investitionssumme und verschiedenen möglichen Anlagezeiträumen basieren.

Wir sind davon ausgegangen:

- dass Sie im ersten Jahr den von Ihnen investierten Betrag zurückerhalten (jährliche Rendite von 0 %).
- dass sich das Produkt für andere Haltezeiten in der im mittleren Szenario angegebenen Weise entwickelt.
- 10.000 EUR werden investiert.

Investition in Höhe von 10.000 EUR	Wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen	Wenn Sie nach 5 Jahren aussteigen
Gesamtkosten	527 EUR	1 232 EUR
Auswirkung auf die Jahresrendite*	5,3 %	2,7 %

* Dieser Übersicht können Sie entnehmen, in welchem Umfang die Kosten Ihre Rendite jedes Jahr während der Haltedauer verringern. Zum Beispiel zeigt sie, dass Ihre durchschnittliche Rendite pro Jahr vor Abzug der Kosten -0,9% und nach diesem Abzug -3,6% beträgt, wenn Sie am Ende der empfohlenen Haltedauer aussteigen.

Kostenzusammensetzung

Einmalige Kosten beim Ein- oder Ausstieg		Wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen
Ausgabeaufschlag	Bis zu 3,25% des Betrags, den Sie bei Eintritt in die Anlage zahlen. Dies ist der Höchstbetrag, den Sie möglicherweise zahlen müssen. Die Person, die Ihnen das Produkt verkauft, informiert Sie über die tatsächlichen Kosten	325 EUR
Rücknahmekosten	Keine Rücknahmekosten für dieses Produkt.	0 EUR
Wiederkehrende, jährlich erhobene Kosten		
Verwaltungskosten und administrative und Betriebskosten	1,67% des Wertes Ihrer Anlage pro Jahr. Diese Schätzung basiert auf den tatsächlichen Kosten im letzten Jahr.	162 EUR
Transaktionskosten	0,42% des Wertes Ihrer Anlage pro Jahr. Es handelt sich um eine Schätzung der Kosten, die beim Kauf und Verkauf der Basiswerte des Produktes anfallen. Der tatsächliche Betrag variiert je nach gekaufter und verkaufter Menge.	40 EUR
Unter bestimmten Bedingungen erhobene Nebenkosten		
Erfolgsabhängige Provisionen	Keine erfolgsabhängige Provision.	0 EUR

Wie lange muss ich die Anlage behalten und kann ich vorzeitig Geld abheben?

Aufgrund der Exposure des Fonds auf dem Aktienmarkt beträgt die empfohlene Haltedauer 5 Jahre.

Sie können jedoch die Rücknahme Ihrer Anteile während dieses Zeitraums täglich entsprechend den im Verkaufsprospekt beschriebenen Modalitäten und ohne Vertragsstrafe beantragen oder die Anlage länger halten.

Haltedauern, die unter der empfohlenen Haltedauer liegen, können sich nachteilig auf den Anleger auswirken. Bitte lesen Sie den Abschnitt „Was kostet mich diese Investition?“, um weitere Einzelheiten zu erhalten.

Die Verwaltungsgesellschaft kann einen „Gates“-Mechanismus zur Begrenzung der Rücknahmen nutzen. Nähere Einzelheiten zu diesem Mechanismus sind der Rubrik „Gates-Mechanismus zur Begrenzung von Rücknahmen“ des Verkaufsprospektes und Artikel 8 der Satzung zu entnehmen, die auf der Website www.comgest.com erhältlich sind.

Wie kann ich eine Beschwerde einreichen?

Bei Schwierigkeiten beim Verständnis und/oder der Zeichnung des Produkts wenden Sie sich bitte an uns: Comgest S.A. - 17, square Edouard VII - 75009 Paris - Frankreich - www.comgest.com - info@comgest.com

Sonstige relevante Informationen

Wenn dieses Produkt als Instrument in einer Unit-Linked-Lebens- oder Kapitalversicherung verwendet wird, werden die ergänzenden Informationen zu diesem Vertrag, wie die Vertragskosten, die nicht in den in diesem Dokument genannten Kosten enthalten sind, der Ansprechpartner bei Beschwerden und was bei einem Ausfall des Versicherungsunternehmens geschieht, in den Basisinformationen zu diesem Vertrag erläutert, die von Ihrem Versicherer, Makler oder einem anderen Versicherungsvermittler gemäß gesetzlicher Verpflichtung vorgelegt werden muss.

Wertentwicklung der letzten 10 Jahre und vorhergehende Performanceszenarien: www.comgest.com

ESG-Politik und -Berichte: <https://www.comgest.com/fr/fr/professionnel/notre-metier/esg>

Zweck: Dieses Dokument enthält wesentliche Informationen über das Anlageprodukt. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen werden Ihnen gemäß einer gesetzlichen Verpflichtung zur Verfügung gestellt, damit Sie verstehen, worin dieses Produkt besteht und welche potenziellen Risiken, Kosten, Gewinne und Verluste damit verbunden sind, und soll Ihnen beim Vergleich mit anderen Produkten helfen.

Produkt
MAGELLAN I

COMGEST S.A.
FR0011238344

Initiator: Comgest S.A., ein Unternehmen der Comgest-Gruppe – www.comgest.com

Rufen Sie an unter: 01 44 94 19 00, um weitere Informationen zu erhalten.

Die französische Finanzmarktaufsicht AMF ist in Bezug auf dieses Basisinformationsblatt für die Kontrolle von Comgest S.A. zuständig.

Dieses Produkt ist in Frankreich zugelassen und unterliegt den Bestimmungen der französischen Finanzmarktaufsicht (AMF).

Comgest S.A. ist in Frankreich zugelassen und unterliegt den Bestimmungen der französischen Finanzmarktaufsicht (AMF).

Veröffentlichungsdatum: 15. Dezember 2025

Worum handelt es sich bei diesem Produkt?

Art Dieses Anlageinstrument ist eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV) gemäß der europäischen Richtlinie 2009/65/EG.

Dauer 99 Jahre.

Zweck Das Verwaltungsziel ist eine mittel-/langfristige Wertentwicklung, die durch eine gezielte Wertpapierauswahl (Stock-Picking) erreicht werden soll, wobei keine Indexierung an einen Referenzindex erfolgt, basierend auf Kriterien in Verbindung mit einem Unternehmen und nicht mit den Börsenmärkten der Schwellenländer. Das Produkt ist konsequent in Höhe von mindestens 60% in Aktien von Unternehmen investiert, deren Sitz oder hauptsächliche Geschäftstätigkeit sich in Schwellenländern befindet und die im Vergleich zum Durchschnitt der führenden Industrieländer über ein starkes wirtschaftliches Wachstumspotenzial verfügen. Das Produkt kann Schuldtitel und Geldmarktinstrumente in einer Höhe von bis zu 20% halten. Dabei handelt es sich um Anlagen in von börsennotierten Unternehmen emittierten Wandelanleihen (private Darlehen), die kein Rating haben und in Schwellenländermärkten investiert sind, sowie um Anleihen und Geldmarktinstrumente privater Emittenten oder von Staaten der Europäischen Union mit dem Ziel einer Geldmarktanlage. Es kann in Derivate investieren, um ihr Engagement in Aktien-, Zins- und Wechselkursrisiken zu decken. Das Produkt wird aktiv verwaltet. Der Fondsmanager wählt die Titel nach seinem Ermessen ohne Einschränkung einer Aufteilung nach Regionen, Branchen oder Marktkapitalisierungen (Large, Mid- und Small Caps) aus. Der Fonds wird nicht in Bezug auf einen Index verwaltet, seine Wertentwicklung kann jedoch rein informativ und im Nachhinein mit der Wertentwicklung des MSCI Emerging Markets verglichen werden.

Angesprochene Kleinanleger Dieser Fonds richtet sich an alle Arten von Anlegern (Kleinanleger, professionelle Anleger oder geeignete Gegenparteien), die über grundlegende Kenntnisse der Finanzinstrumente verfügen, fundierte Entscheidungen auf der Grundlage des Prospekts des Fonds treffen können und in der Lage sind, den Verlust ihrer Anlage zu tragen, sofern dieser Fonds nicht Gegenstand einer Garantie ist. Dieser Fonds eignet sich für Anleger, deren Hauptziel das langfristige Wachstum ihrer Anlagen (über 5 Jahre) ist.

SFDR Der Fonds wurde gemäß der EU-Verordnung Sustainable Finance Disclosure („SFDR“) als „Artikel 8“-Fonds eingestuft, d.h. als Fonds, der ökologische und/oder soziale Merkmale fördert. Obwohl der Fonds keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel hat, verpflichtet er sich, einen Mindestanteil von 15% nachhaltige Investments zu haben, die zu ökologischen und/oder sozialen Zielen beitragen.

Verwendung der ausschüttungs-fähigen Beträge Thesaurierung des Nettoergebnisses und der realisierten Buchgewinne.

Depotbank CACEIS Bank

Informationen zum Produkt Der letzte Verkaufsprospekt und die letzten regelmäßig erscheinenden regulatorischen Informationen sowie alle anderen praktischen Informationen sind auf Französisch auf einfache schriftliche Anfrage bei Comgest S.A. - 17, square Edouard VII - 75009 Paris - Frankreich oder unter folgender E-Mail-Adresse erhältlich: info@comgest.com. Informationen über andere vorhandene Anteilkategorien sind entsprechend den gleichen Modalitäten verfügbar. Der Nettoinventarwert ist auf einfache Anfrage bei Comgest S.A. und auf seiner Webseite www.comgest.com erhältlich. Nähere Einzelheiten zur aktuellen Vergütungspolitik von Comgest S.A. können auf folgender Internetseite abgerufen werden: www.comgest.com. Eine gedruckte Kopie kann auf einfache schriftliche Anfrage an folgender Adresse angefordert werden: Comgest S.A., -17 square Edouard VII, 75009 Paris, Frankreich.

Welche Risiken bestehen und was kann das für mich bedeuten?


Der Risikoindikator geht von der Annahme aus, dass Sie das Produkt 5 Jahre behalten. Das effektive Risiko kann ganz anders ausfallen, wenn Sie sich für einen Ausstieg vor Ablauf der empfohlenen Haltedauer entscheiden, und Sie erhalten möglicherweise weniger zurück.

Da dieses Produkt keinen Schutz vor unvorhersehbaren Marktentwicklungen bietet, können Sie Ihre Anlage ganz oder teilweise verlieren.

Performance-Szenarien

Was Sie durch dieses Produkt erhalten, hängt von der künftigen Performance des Marktes ab. Die künftige Marktentwicklung ist nicht sicher und kann nicht genau vorhergesagt werden.

Anhand des synthetischen Risikoindiktors lässt sich das Risikoniveau dieses Produkts im Vergleich zu anderen bewerten. Er zeigt die Wahrscheinlichkeit an, ob dieses Produkt bei Marktbewegungen oder Unmöglichkeit unsererseits, Sie zu bezahlen, Verluste verzeichnet.

Dieser Fonds ist in Risikoklasse 4 von 7 eingestuft. Das Risiko potenzieller Verluste in Verbindung mit seinen künftigen Ergebnissen liegt auf einem durchschnittlichen Niveau. Dieser Fonds ist nicht garantiert. Sollte sich die Lage an den Märkten verschlechtern, kann dadurch seine Performance beeinträchtigt werden.

Liquiditätsrisiko: Es handelt sich um die Schwierigkeit oder Unmöglichkeit, rasch unter zufriedenstellenden Marktbedingungen zu verkaufen.

Die dargestellten ungünstigen, mittleren und günstigen Szenarien stellen Beispiele dar, bei denen die beste und die schlechteste Performance sowie die durchschnittliche Performance des Produkts und/oder, im Falle einer unzureichenden Wertentwicklung, einer Aktienklasse oder eines vergleichbaren Referenzindex in den letzten 10 Jahren herangezogen werden. Die dargestellten Szenarien stellen Beispiele dar, die auf den Ergebnissen der Vergangenheit und bestimmten Annahmen basieren.

Empfohlene Haltedauer: 5 Jahre Anlagebeispiel: 10 000 EUR		Wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen	Wenn Sie nach 5 Jahren aussteigen
Szenarien			
Minimum	Sie könnten Ihre Anlage ganz oder teilweise verlieren.		
Extremes Szenario	Was Sie nach Abzug der Kosten erhalten können	3 750 EUR	4000 EUR
	Durchschnittliche jährliche Rendite	-62,5 %	-16,7 %
Ungünstiges Szenario	Was Sie nach Abzug der Kosten erhalten können	7 230 EUR	7170 EUR
	Durchschnittliche jährliche Rendite	-27,7 %	-6,4 %
Mittleres Szenario	Was Sie nach Abzug der Kosten erhalten können	10180 EUR	8830 EUR
	Durchschnittliche jährliche Rendite	1,8 %	-2,5 %
Günstiges Szenario	Was Sie nach Abzug der Kosten erhalten können	13880 EUR	15690 EUR
	Durchschnittliche jährliche Rendite	38,8 %	9,4 %

Ungünstiges Szenario: Dieses Szenario ergab sich für eine Investition zwischen Oktober 2017 und Oktober 2022.

Mittleres Szenario: Dieses Szenario ist für eine Anlage zwischen Juli 2018 und Juli 2023 eingetreten.

Günstiges Szenario: Dieses Szenario ergab sich für eine Investition zwischen Februar 2016 und Februar 2021.

Bei den dargestellten Szenarien handelt es sich um eine Schätzung der künftigen Wertentwicklung auf der Grundlage bisheriger Daten über Wertänderungen dieser Anlage. Sie sind kein exakter Indikator. Was Sie erhalten, hängt von der Marktentwicklung und der Dauer ab, während der Sie die Anlage oder das Produkt halten.

Die genannten Zahlen umfassen alle Kosten des Produkts selbst, aber nicht unbedingt sämtliche Kosten, die Ihrem Berater oder Ihrer Vertriebsstelle zustehen. Diese Zahlen berücksichtigen nicht Ihre persönliche steuerliche Situation, die die von Ihnen erhaltenen Beträge ebenfalls beeinflussen kann.

Das Extreme Szenario zeigt, was Sie in extremen Marktsituationen erhalten können.

Was passiert, wenn COMGEST S.A. die Zahlungen nicht durchführen kann?

Das Produkt ist ein separater Rechtsträger von Comgest S.A. Die von der Depotbank verwahrten Vermögenswerte des Produktes bleiben von einem Ausfall von Comgest S.A. unberührt. Bei einem Ausfall der Depotbank ist das Risiko eines finanziellen Verlusts des Produkts aufgrund der gesetzlichen Trennung der Vermögenswerte der Depotbank von denen des Produkts gemindert.

Was wird mich diese Investition kosten?

Es kann sein, dass Ihnen die Person, die Ihnen dieses Produkt verkauft oder Sie berät, zusätzliche Kosten in Rechnung stellt. In diesem Fall werden Sie von der betreffenden Person über diese Kosten informiert, die Ihnen auch die Auswirkungen der gesamten Kosten auf Ihre Investition im Lauf der Zeit erläutert.

Kosten im Lauf der Zeit

Die Übersichten enthalten die Beträge, die Ihrer Anlage entnommen werden, um die verschiedenen Kostenarten zu decken. Diese Beträge hängen vom Betrag ab, den Sie investieren, und von der Dauer, in der Sie das Produkt halten. Bei den hier angegebenen Beträgen handelt es sich um Illustrationen, die auf einem Beispiel einer Investitionssumme und verschiedenen möglichen Anlagezeiträumen basieren.

Wir sind davon ausgegangen:

- dass Sie im ersten Jahr den von Ihnen investierten Betrag zurückerhalten (jährliche Rendite von 0 %).
- dass sich das Produkt für andere Haltezeiten in der im mittleren Szenario angegebenen Weise entwickelt.
- 10.000 EUR werden investiert.

Investition in Höhe von 10.000 EUR	Wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen	Wenn Sie nach 5 Jahren aussteigen
Gesamtkosten	162 EUR	737 EUR
Auswirkung auf die Jahresrendite*	1,6 %	1,6 %

* Dieser Übersicht können Sie entnehmen, in welchem Umfang die Kosten Ihre Rendite jedes Jahr während der Haltedauer verringern. Zum Beispiel zeigt sie, dass Ihre durchschnittliche Rendite pro Jahr vor Abzug der Kosten 0,9% und nach diesem Abzug -2,5% beträgt, wenn Sie am Ende der empfohlenen Haltedauer aussteigen.

Kostenzusammensetzung

Einmalige Kosten beim Ein- oder Ausstieg		Wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen
Ausgabeaufschlag	Kein Ausgabeaufschlag für dieses Produkt.	0 EUR
Rücknahmekosten	Keine Rücknahmekosten für dieses Produkt.	0 EUR
Wiederkehrende, jährlich erhobene Kosten		
Verwaltungskosten und administrative und Betriebskosten	1,20% des Wertes Ihrer Anlage pro Jahr. Diese Schätzung basiert auf den tatsächlichen Kosten im letzten Jahr.	120 EUR
Transaktionskosten	0,42% des Wertes Ihrer Anlage pro Jahr. Es handelt sich um eine Schätzung der Kosten, die beim Kauf und Verkauf der Basiswerte des Produktes anfallen. Der tatsächliche Betrag variiert je nach gekaufter und verkaufter Menge.	42 EUR
Unter bestimmten Bedingungen erhobene Nebenkosten		
Erfolgsabhängige Provisionen	Keine erfolgsabhängige Provision.	0 EUR

Wie lange muss ich die Anlage behalten und kann ich vorzeitig Geld abheben?

Aufgrund der Exposure des Fonds auf dem Aktienmarkt beträgt die empfohlene Haltedauer 5 Jahre.

Sie können jedoch die Rücknahme Ihrer Anteile während dieses Zeitraums täglich entsprechend den im Verkaufsprospekt beschriebenen Modalitäten und ohne Vertragsstrafe beantragen oder die Anlage länger halten.

Haltedauern, die unter der empfohlenen Haltedauer liegen, können sich nachteilig auf den Anleger auswirken. Bitte lesen Sie den Abschnitt „Was kostet mich diese Investition?“, um weitere Einzelheiten zu erhalten.

Die Verwaltungsgesellschaft kann einen „Gates“-Mechanismus zur Begrenzung der Rücknahmen nutzen. Nähere Einzelheiten zu diesem Mechanismus sind der Rubrik „Gates-Mechanismus zur Begrenzung von Rücknahmen“ des Verkaufsprospektes und Artikel 8 der Satzung zu entnehmen, die auf der Website www.comgest.com erhältlich sind.

Wie kann ich eine Beschwerde einreichen?

Bei Schwierigkeiten beim Verständnis und/oder der Zeichnung des Produkts wenden Sie sich bitte an uns: Comgest S.A. - 17, square Edouard VII - 75009 Paris - Frankreich - www.comgest.com - info@comgest.com

Sonstige relevante Informationen

Wenn dieses Produkt als Instrument in einer Unit-Linked-Lebens- oder Kapitalversicherung verwendet wird, werden die ergänzenden Informationen zu diesem Vertrag, wie die Vertragskosten, die nicht in den in diesem Dokument genannten Kosten enthalten sind, der Ansprechpartner bei Beschwerden und was bei einem Ausfall des Versicherungsunternehmens geschieht, in den Basisinformationen zu diesem Vertrag erläutert, die von Ihrem Versicherer, Makler oder einem anderen Versicherungsvermittler gemäß gesetzlicher Verpflichtung vorgelegt werden muss.

Wertentwicklung der letzten 10 Jahre und vorhergehende Performanceszenarien: www.comgest.com

ESG-Politik und -Berichte: <https://www.comgest.com/fr/fr/professionnel/notre-metier/esg>

Zweck: Dieses Dokument enthält wesentliche Informationen über das Anlageprodukt. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen werden Ihnen gemäß einer gesetzlichen Verpflichtung zur Verfügung gestellt, damit Sie verstehen, worin dieses Produkt besteht und welche potenziellen Risiken, Kosten, Gewinne und Verluste damit verbunden sind, und soll Ihnen beim Vergleich mit anderen Produkten helfen.

Produkt
MAGELLAN Z

COMGEST S.A.
FR0013290863

Initiator: Comgest S.A., ein Unternehmen der Comgest-Gruppe – www.comgest.com

Rufen Sie an unter: 01 44 94 19 00, um weitere Informationen zu erhalten.

Die französische Finanzmarktaufsicht AMF ist in Bezug auf dieses Basisinformationsblatt für die Kontrolle von Comgest S.A. zuständig.

Dieses Produkt ist in Frankreich zugelassen und unterliegt den Bestimmungen der französischen Finanzmarktaufsicht (AMF).

Comgest S.A. ist in Frankreich zugelassen und unterliegt den Bestimmungen der französischen Finanzmarktaufsicht (AMF).

Veröffentlichungsdatum: 15. Dezember 2025

Worum handelt es sich bei diesem Produkt?

Art Dieses Anlageinstrument ist eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV) gemäß der europäischen Richtlinie 2009/65/EG.

Dauer 99 Jahre.

Zweck Das Verwaltungsziel ist eine mittel-/langfristige Wertentwicklung, die durch eine gezielte Wertpapierauswahl (Stock-Picking) erreicht werden soll, wobei keine Indexierung an einen Referenzindex erfolgt, basierend auf Kriterien in Verbindung mit einem Unternehmen und nicht mit den Börsenmärkten der Schwellenländer. Das Produkt ist konsequent in Höhe von mindestens 60% in Aktien von Unternehmen investiert, deren Sitz oder hauptsächliche Geschäftstätigkeit sich in Schwellenländern befindet und die im Vergleich zum Durchschnitt der führenden Industrieländer über ein starkes wirtschaftliches Wachstumspotenzial verfügen. Das Produkt kann Schuldtitel und Geldmarktinstrumente in einer Höhe von bis zu 20% halten. Dabei handelt es sich um Anlagen in von börsennotierten Unternehmen emittierten Wandelanleihen (private Darlehen), die kein Rating haben und in Schwellenländermärkten investiert sind, sowie um Anleihen und Geldmarktinstrumente privater Emittenten oder von Staaten der Europäischen Union mit dem Ziel einer Geldmarktanlage. Es kann in Derivate investieren, um ihr Engagement in Aktien-, Zins- und Wechselkursrisiken zu decken. Das Produkt wird aktiv verwaltet. Der Fondsmanager wählt die Titel nach seinem Ermessen ohne Einschränkung einer Aufteilung nach Regionen, Branchen oder Marktkapitalisierungen (Large, Mid- und Small Caps) aus. Der Fonds wird nicht in Bezug auf einen Index verwaltet, seine Wertentwicklung kann jedoch rein informativ und im Nachhinein mit der Wertentwicklung des MSCI Emerging Markets verglichen werden.

Angesprochene Kleinanleger Dieser Fonds richtet sich an alle Arten von Anlegern (Kleinanleger, professionelle Anleger oder geeignete Gegenparteien), die über grundlegende Kenntnisse der Finanzinstrumente verfügen, fundierte Entscheidungen auf der Grundlage des Prospekts des Fonds treffen können und in der Lage sind, den Verlust ihrer Anlage zu tragen, sofern dieser Fonds nicht Gegenstand einer Garantie ist. Dieser Fonds eignet sich für Anleger, deren Hauptziel das langfristige Wachstum ihrer Anlagen (über 5 Jahre) ist.

SFDR Der Fonds wurde gemäß der EU-Verordnung Sustainable Finance Disclosure („SFDR“) als „Artikel 8“-Fonds eingestuft, d.h. als Fonds, der ökologische und/oder soziale Merkmale fördert. Obwohl der Fonds keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel hat, verpflichtet er sich, einen Mindestanteil von 15% nachhaltige Investments zu haben, die zu ökologischen und/oder sozialen Zielen beitragen.

Verwendung der ausschüttungs-fähigen Beträge Thesaurierung des Nettoergebnisses und der realisierten Buchgewinne.

Depotbank CACEIS Bank

Informationen zum Produkt Der letzte Verkaufsprospekt und die letzten regelmäßig erscheinenden regulatorischen Informationen sowie alle anderen praktischen Informationen sind auf Französisch auf einfache schriftliche Anfrage bei Comgest S.A. - 17, square Edouard VII - 75009 Paris - Frankreich oder unter folgender E-Mail-Adresse erhältlich: info@comgest.com. Informationen über andere vorhandene Anteilkategorien sind entsprechend den gleichen Modalitäten verfügbar. Der Nettoinventarwert ist auf einfache Anfrage bei Comgest S.A. und auf seiner Webseite www.comgest.com erhältlich. Nähere Einzelheiten zur aktuellen Vergütungspolitik von Comgest S.A. können auf folgender Internetseite abgerufen werden: www.comgest.com. Eine gedruckte Kopie kann auf einfache schriftliche Anfrage an folgender Adresse angefordert werden: Comgest S.A., -17 square Edouard VII, 75009 Paris, Frankreich.

Welche Risiken bestehen und was kann das für mich bedeuten?


Der Risikoindikator geht von der Annahme aus, dass Sie das Produkt 5 Jahre behalten. Das effektive Risiko kann ganz anders ausfallen, wenn Sie sich für einen Ausstieg vor Ablauf der empfohlenen Haltedauer entscheiden, und Sie erhalten möglicherweise weniger zurück.

Da dieses Produkt keinen Schutz vor unvorhersehbaren Marktentwicklungen bietet, können Sie Ihre Anlage ganz oder teilweise verlieren.

Performance-Szenarien

Was Sie durch dieses Produkt erhalten, hängt von der künftigen Performance des Marktes ab. Die künftige Marktentwicklung ist nicht sicher und kann nicht genau vorhergesagt werden.

Anhand des synthetischen Risikoindiktors lässt sich das Risikoniveau dieses Produkts im Vergleich zu anderen bewerten. Er zeigt die Wahrscheinlichkeit an, ob dieses Produkt bei Marktbewegungen oder Unmöglichkeit unsererseits, Sie zu bezahlen, Verluste verzeichnet.

Dieser Fonds ist in Risikoklasse 4 von 7 eingestuft. Das Risiko potenzieller Verluste in Verbindung mit seinen künftigen Ergebnissen liegt auf einem durchschnittlichen Niveau. Dieser Fonds ist nicht garantiert. Sollte sich die Lage an den Märkten verschlechtern, kann dadurch seine Performance beeinträchtigt werden.

Liquiditätsrisiko: Es handelt sich um die Schwierigkeit oder Unmöglichkeit, rasch unter zufriedenstellenden Marktbedingungen zu verkaufen.

Die dargestellten ungünstigen, mittleren und günstigen Szenarien stellen Beispiele dar, bei denen die beste und die schlechteste Performance sowie die durchschnittliche Performance des Produkts und/oder, im Falle einer unzureichenden Wertentwicklung, einer Aktienklasse oder eines vergleichbaren Referenzindex in den letzten 10 Jahren herangezogen werden. Die dargestellten Szenarien stellen Beispiele dar, die auf den Ergebnissen der Vergangenheit und bestimmten Annahmen basieren.

Empfohlene Haltedauer: 5 Jahre Anlagebeispiel: 10 000 EUR		Wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen	Wenn Sie nach 5 Jahren aussteigen
Szenarien			
Minimum	Sie könnten Ihre Anlage ganz oder teilweise verlieren.		
Extremes Szenario	Was Sie nach Abzug der Kosten erhalten können	3 750 EUR	4000 EUR
	Durchschnittliche jährliche Rendite	-62,5 %	-16,7 %
Ungünstiges Szenario	Was Sie nach Abzug der Kosten erhalten können	7 080 EUR	7 010 EUR
	Durchschnittliche jährliche Rendite	-29,2 %	-6,9 %
Mittleres Szenario	Was Sie nach Abzug der Kosten erhalten können	9 970 EUR	8630 EUR
	Durchschnittliche jährliche Rendite	-0,3 %	-2,9 %
Günstiges Szenario	Was Sie nach Abzug der Kosten erhalten können	13580 EUR	15330 EUR
	Durchschnittliche jährliche Rendite	35,8 %	8,9 %

Ungünstiges Szenario: Diese Art von Szenario trat zwischen Oktober 2017 und Oktober 2022 für eine Anlage in das Produkt selbst ein oder simuliert durch einen Referenzindex oder einen Proxy bei unzureichenden historischen Daten.

Mittleres Szenario: Dieses Szenario ist zwischen Juli 2018 und Juli 2023 für eine Anlage in das Produktselbst eingetreten oder über einen Referenzindex bzw. einen Proxy, wenn die historischen Daten nicht ausreichen.

Günstiges Szenario: Dieses Szenario ergab sich zwischen Februar 2016 und Februar 2021 für eine Investition in das Produkt selbst oder über einen Referenzindex bzw. einen Proxy, wenn die historischen Daten nicht ausreichen.

Bei den dargestellten Szenarien handelt es sich um eine Schätzung der künftigen Wertentwicklung auf der Grundlage bisheriger Daten über Wertänderungen dieser Anlage. Sie sind kein exakter Indikator. Was Sie erhalten, hängt von der Marktentwicklung und der Dauer ab, während der Sie die Anlage oder das Produkt halten. Die genannten Zahlen umfassen alle Kosten des Produkts selbst, aber nicht unbedingt sämtliche Kosten, die Ihrem Berater oder Ihrer Vertriebsstelle zustehen. Diese Zahlen berücksichtigen nicht Ihre persönliche steuerliche Situation, die die von Ihnen erhaltenen Beträge ebenfalls beeinflussen kann.

Das Extreme Szenario zeigt, was Sie in extremen Marktsituationen erhalten können.

Was passiert, wenn COMGEST S.A. die Zahlungen nicht durchführen kann?

Das Produkt ist ein separater Rechtsträger von Comgest S.A. Die von der Depotbank verwahrten Vermögenswerte des Produktes bleiben von einem Ausfall von Comgest S.A. unberührt. Bei einem Ausfall der Depotbank ist das Risiko eines finanziellen Verlusts des Produkts aufgrund der gesetzlichen Trennung der Vermögenswerte der Depotbank von denen des Produkts gemindert.

Was wird mich diese Investition kosten?

Es kann sein, dass Ihnen die Person, die Ihnen dieses Produkt verkauft oder Sie berät, zusätzliche Kosten in Rechnung stellt. In diesem Fall werden Sie von der betreffenden Person über diese Kosten informiert, die Ihnen auch die Auswirkungen der gesamten Kosten auf Ihre Investition im Lauf der Zeit erläutert.

Kosten im Lauf der Zeit

Die Übersichten enthalten die Beträge, die Ihrer Anlage entnommen werden, um die verschiedenen Kostenarten zu decken. Diese Beträge hängen vom Betrag ab, den Sie investieren, und von der Dauer, in der Sie das Produkt halten. Bei den hier angegebenen Beträgen handelt es sich um Illustrationen, die auf einem Beispiel einer Investitionssumme und verschiedenen möglichen Anlagezeiträumen basieren.

Wir sind davon ausgegangen:

- dass Sie im ersten Jahr den von Ihnen investierten Betrag zurückerhalten (jährliche Rendite von 0 %).
- dass sich das Produkt für andere Haltezeiten in der im mittleren Szenario angegebenen Weise entwickelt.
- 10.000 EUR werden investiert.

Investition in Höhe von 10.000 EUR	Wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen	Wenn Sie nach 5 Jahren aussteigen
Gesamtkosten	363 EUR	943 EUR
Auswirkung auf die Jahresrendite*	3,7 %	2,0 %

* Dieser Übersicht können Sie entnehmen, in welchem Umfang die Kosten Ihre Rendite jedes Jahr während der Haltedauer verringern. Zum Beispiel zeigt sie, dass Ihre durchschnittliche Rendite pro Jahr vor Abzug der Kosten -0,9% und nach diesem Abzug -2,9% beträgt, wenn Sie am Ende der empfohlenen Haltedauer aussteigen.

Kostenzusammensetzung

Einmalige Kosten beim Ein- oder Ausstieg		Wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen
Ausgabeaufschlag	Bis zu 2.00% des Betrags, den Sie bei Eintritt in die Anlage zahlen. Dies ist der Höchstbetrag, den Sie möglicherweise zahlen müssen. Die Person, die Ihnen das Produkt verkauft, informiert Sie über die tatsächlichen Kosten	200 EUR
Rücknahmekosten	Keine Rücknahmekosten für dieses Produkt.	0 EUR
Wiederkehrende, jährlich erhobene Kosten		
Verwaltungskosten und administrative und Betriebskosten	1,25% des Wertes Ihrer Anlage pro Jahr. Diese Schätzung basiert auf den tatsächlichen Kosten im letzten Jahr.	123 EUR
Transaktionskosten	0,42% des Wertes Ihrer Anlage pro Jahr. Es handelt sich um eine Schätzung der Kosten, die beim Kauf und Verkauf der Basiswerte des Produktes anfallen. Der tatsächliche Betrag variiert je nach gekaufter und verkaufter Menge.	41 EUR
Unter bestimmten Bedingungen erhobene Nebenkosten		
Erfolgsabhängige Provisionen	Keine erfolgsabhängige Provision.	0 EUR

Wie lange muss ich die Anlage behalten und kann ich vorzeitig Geld abheben?

Aufgrund der Exposure des Fonds auf dem Aktienmarkt beträgt die empfohlene Haltedauer 5 Jahre.

Sie können jedoch die Rücknahme Ihrer Anteile während dieses Zeitraums täglich entsprechend den im Verkaufsprospekt beschriebenen Modalitäten und ohne Vertragsstrafe beantragen oder die Anlage länger halten.

Haltedauern, die unter der empfohlenen Haltedauer liegen, können sich nachteilig auf den Anleger auswirken. Bitte lesen Sie den Abschnitt „Was kostet mich diese Investition?“, um weitere Einzelheiten zu erhalten.

Die Verwaltungsgesellschaft kann einen „Gates“-Mechanismus zur Begrenzung der Rücknahmen nutzen. Nähere Einzelheiten zu diesem Mechanismus sind der Rubrik „Gates-Mechanismus zur Begrenzung von Rücknahmen“ des Verkaufsprospektes und Artikel 8 der Satzung zu entnehmen, die auf der Website www.comgest.com erhältlich sind.

Wie kann ich eine Beschwerde einreichen?

Bei Schwierigkeiten beim Verständnis und/oder der Zeichnung des Produkts wenden Sie sich bitte an uns: Comgest S.A. - 17, square Edouard VII - 75009 Paris - Frankreich - www.comgest.com - info@comgest.com


Sonstige relevante Informationen

Wenn dieses Produkt als Instrument in einer Unit-Linked-Lebens- oder Kapitalversicherung verwendet wird, werden die ergänzenden Informationen zu diesem Vertrag, wie die Vertragskosten, die nicht in den in diesem Dokument genannten Kosten enthalten sind, der Ansprechpartner bei Beschwerden und was bei einem Ausfall des Versicherungsunternehmens geschieht, in den Basisinformationen zu diesem Vertrag erläutert, die von Ihrem Versicherer, Makler oder einem anderen Versicherungsvermittler gemäß gesetzlicher Verpflichtung vorgelegt werden muss.

Wertentwicklung der letzten 7 Jahre und vorhergehende Performanceszenarien: www.comgest.com

ESG-Politik und -Berichte: <https://www.comgest.com/fr/fr/professionnel/notre-metier/esg>

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2b der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

	Bezeichnung des Produkts:	MAGELLAN	Kennung der juristischen Person:	969500BPQVGLNSYY5B13	
<p>Nachhaltige Investitionen sind Investitionen in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder eines sozialen Ziels beitragen, vorausgesetzt, dass diese Investitionen keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigen und die Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert hat, eine gute Unternehmensführung anwenden.</p> <p>Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. Diese Verordnung enthält kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.</p>	Ökologische und/oder soziale Merkmale				
	Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?				
	●● <input type="checkbox"/> Ja		●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein		
	<input type="checkbox"/>	Es hat nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen durchgeführt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/>	Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale (E/S) beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 33,16% nachhaltige Investitionen.	
	<input type="checkbox"/>	in Wirtschaftstätigkeiten, die laut EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/>	mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	
<input type="checkbox"/>	in Wirtschaftstätigkeiten, die laut EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/>	mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind		
		<input checked="" type="checkbox"/>	mit einem sozialen Ziel		
<input type="checkbox"/>	Es hat nachhaltige Investitionen mit sozialen Zielen durchgeführt ____%	<input type="checkbox"/>	Es fördert E/S-Merkmale, tätigt aber keine nachhaltigen Investitionen		
	Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?				
Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.	<p>Im Ende Dezember 2025 abgeschlossenen Geschäftsjahr wurden die ökologischen und/oder sozialen Merkmale von MAGELLAN (die „SICAV“) erreicht, indem gezielt in Unternehmen mit einer positiven ESG-Gesamtqualität investiert wurde.</p> <p>Um die Auswahl von Unternehmen mit positiver globaler ESG-Qualität zu erleichtern, hat die Verwaltungsgesellschaft eine ESG-Analyse des Anlageuniversums durchgeführt, um Unternehmen mit den besten ESG-Merkmalen zu identifizieren.</p> <p>Dazu hat die Verwaltungsgesellschaft das investierbare Anlageuniversum der SICAV anhand eines negativen und positiven Filterprozesses, wie nachstehend beschrieben, bewertet, um Unternehmen mit den niedrigsten ESG-Merkmalen der unteren Tranche von 20 % des investierbaren Universums zuzuweisen:</p> <p><u>Negative ESG-Filterung</u> Zunächst wendete die Verwaltungsgesellschaft auf das investierbare Universum der SICAV folgende Elemente an: (i) ihre Ausschlusspolitik (wie im Anhang der „Verantwortlichen Anlagepolitik der Comgest-Gruppe“ erläutert, sowie (ii) eine ESG-Filterung, die auf den Aktivitäten der betroffenen Unternehmen und ihrer Übereinstimmung mit den internationalen Normen beruht.</p>				

Mit diesem Prozess konnten Unternehmen ausgeschlossen werden, die an als schädlich geltenden Tätigkeiten beteiligt sind, d.h. die mit erheblichen ökologischen, sozialen oder Governance-Risiken verbunden sind, und sie in die untere Tranche von 20 % des investierbaren Universums der SICAV einzubeziehen.

Positive ESG-Filterung

Anschließend hat die Verwaltungsgesellschaft mit ihrem eigenen ESG-Rating-System die Unternehmen mit einem Rating zwischen 1 (ESG-Leader) und 3 (Basic) in die 80 %-Tranche des Anlageuniversums der SICAV aufgenommen.

Anpassungen mit Hilfe externer ESG-Ratings

Wenn durch die negative ESG-Filterung allein nicht mehr als 20 % des Anlageuniversums erreicht wurden, wurden nicht eingestufte Unternehmen anhand ihres von einem externen Datenanbieter vergebenen ESG-Scores bewertet.

Im Übrigen haben die nachhaltigen Investitionen der SICAV zu den folgenden ökologischen (gemäß Artikel 9 der Verordnung (EU) 202/852) und sozialen Zielen beigetragen:

1. Umweltziele:

Die SICAV hat in Unternehmen investiert, die als nachhaltige Investition gelten und zu dem folgenden Umweltziel beitragen:

- (i) Klimaschutz,

2. Soziale Ziele:

Die SICAV hat in Unternehmen investiert, die als nachhaltige Investition gelten und zu einem oder mehreren der folgenden sozialen Ziele beitragen:

- (i) Verwirklichung menschenwürdiger Arbeitsbedingungen (einschließlich für Arbeitnehmer, die an den verschiedenen Stufen der Wertschöpfungskette beteiligt sind), und
- (ii) Förderung eines angemessenen Lebensstandards und des Wohlbefindens der Endnutzer

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Per Ende Dezember 2025 hat die SICAV die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale wie folgt erreicht:

- (i) 100 % der im Portfolio gehaltenen Unternehmen hatten ein ESG-Rating in den oberen 80 % des investierbaren Universums;
- (ii) keine der im Portfolio gehaltenen Gesellschaften war an Tätigkeiten beteiligt, die im Rahmen der negativen ESG-Filterung ausgeschlossen wurden (siehe vorangegangene Frage); und
- (iii) laut Verwaltungsgesellschaft galten 33,16 % des Vermögens als nachhaltige Anlagen.

Die Einhaltung der Ausschlussrichtlinien und der ESG-Analyse werden durch Kontrollen vor und nach der Investition überprüft, und die Ausschlusslisten werden vierteljährlich aktualisiert.

● **...und im Vergleich zu früher?**

Nachhaltigkeitsindikatoren	Ende Dezember 2024	Ende Dezember 2023	Ende Dezember 2022
Anteil der im Portfolio gehaltenen Unternehmen mit einem ESG-Rating in den oberen 80 %	100%	100%	100%
Anteil der Unternehmen, die an ausgeschlossenen Tätigkeiten beteiligt sind	Keine	Keine	Keine
Anteil der Vermögenswerte, die laut Verwaltungsgesellschaft als nachhaltige Anlagen gelten	33,16%	37,79 %	33,91 %

● **Welche Ziele haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie tragen nachhaltige Investitionen zu diesen Zielen bei?**

Die SICAV hat 33,16% ihrer Vermögenswerte in nachhaltige Anlagen, die zu den oben genannten Umweltzielen oder sozialen Zielen beigetragen haben, investiert.

Beschreibung der Art und Weise, wie die nachhaltigen Investitionen zu den nachhaltigen Investitionszielen beigetragen haben.

Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen zu den oben aufgeführten Umweltzielen und/oder sozialen Zielen wird von der Verwaltungsgesellschaft mithilfe einer internen Analyse der angemessenen Einhaltung von mindestens einem der folgenden Kriterien bewertet:

Soziale Ziele:

- mindestens 25 % der Umsatzerlöse des im Portfolio gehaltenen Unternehmens werden durch Geschäftstätigkeiten erwirtschaftet, die zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (SDGs 2, 3, 4, 6, 7, 8, 9, 11 und 12) beitragen.

Umweltziele:

- mindestens 5 % des Umsatzes des im Portfolio gehaltenen Unternehmens wird dessen Angaben zufolge mit Tätigkeiten erwirtschaftet, die auf die Taxonomie ausgerichtet sind (taxonomiekonforme Einkünfte), oder unter Verwendung der Taxonomiekriterien für einen wesentlichen Beitrag als aus Tätigkeiten stammend ausgewiesen, die einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel gemäß der Taxonomie leisten („wesentlich beitragende Umsatzerlöse“); oder
- mindestens 10% der Investitionsausgaben (CapEx) des Unternehmens entfallen dessen Angaben zufolge auf Tätigkeiten, die mit der Taxonomie in Einklang stehen, oder werden unter Verwendung der Taxonomiekriterien für einen wesentlichen Beitrag als auf Tätigkeiten entfallend ausgewiesen, die einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel gemäß der Taxonomie leisten („wesentlich beitragende CapEx“); oder
- der prozentuale Anteil der als taxonomiekonform ausgewiesenen CapEx geteilt durch den prozentualen Anteil der als taxonomiekonform ausgewiesenen Umsatzerlöse oder die wesentlich beitragenden CapEx geteilt durch den prozentualen Anteil der wesentlich beitragenden Umsatzerlöse liegt über 1; oder
- ein Portfoliounternehmen, dessen kurzfristige Klimaziele von der Science Based Targets Initiative (SBTi) für gut befunden wurden.

¹ SDG 2 - „Null Hunger“, SDG 3 - Gesundheit und Wohlergehen, SDG 4 - Hochwertige Bildung, SDG 6 - Sauberes Wasser und Sanitärversorgung, SDG 7 - Bezahlbare und saubere Energie, SDG 8 - Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum, SDG 9 - Industrie, Innovation und Infrastruktur, SDG 11 - Nachhaltige Städte und Gemeinden, SDG 12 - Nachhaltige/r Konsum und Produktion

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen keinen erheblichen Schaden zugefügt?

Anhand einer Bewertung wurde sichergestellt, dass die Investitionen, die als Beitrag zu einem oder mehreren der oben genannten Umweltziele und/oder sozialen Ziele identifiziert wurden, keinem dieser Ziele erheblich schaden.

Hierzu stellte die Verwaltungsgesellschaft die Bewertung und Überwachung der 14 verpflichtenden Indikatoren der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAIs“) gemäß Anhang 1 der delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 und im Rahmen des Möglichen der einschlägigen fakultativen Indikatoren sicher. Die Verwaltungsgesellschaft hat außerdem versucht sicherzustellen, dass diese Investitionen mit den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen in Einklang stehen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen der SICAV den ökologischen oder sozialen Zielen nicht wesentlich schaden, hat die Verwaltungsgesellschaft die 14 PAIs gemäß Anhang 1 der delegierten Verordnung (EU 2022/1288) und die einschlägigen fakultativen Indikatoren bewertet und überwacht. Die Verwaltungsgesellschaft hat gegebenenfalls externe Daten verwendet und hat sich unter Verwendung von Informationen, die direkt vom Unternehmen oder aus ihren eigenen Recherchen und Kenntnissen über die potenziellen Auswirkungen der betreffenden Industrie oder Branche stammen, auch auf eine qualitative Bewertung gestützt.

Die von der Verwaltungsgesellschaft vorgenommene Bewertung hat sich auf die als wichtig erachteten PAIs konzentriert, je nach Branche, in der das Unternehmen tätig ist. Für Unternehmen in Branchen mit begrenzten Auswirkungen auf einen oder mehrere PAI war eine detaillierte Folgenabschätzung nicht erforderlich. In diesem Fall wurde eine kurze Schlussfolgerung gezogen, aus der hervorging, dass der betreffende PAI in Anbetracht der Branche, in der das Unternehmen tätig ist, keine nennenswerten Schäden aufwies. Für PAIs, die für die Branche, in der das gehaltene Unternehmen tätig ist, als wichtig gelten, wurde eine detaillierte Bewertung durchgeführt, um festzustellen, ob das Unternehmen einen erheblichen Schaden verursacht hat. Diese Bewertung umfasst quantitative Maßnahmen (Schwellenwerte für bestimmte PAIs) und qualitative Maßnahmen (Bewertung des Bestehens von Politiken/Verfahren und Maßnahmen des betreffenden Unternehmens zur Vermeidung erheblicher Schäden). Liegen keine spezifischen Angaben zum betreffenden PAI vor, wurden andere Faktoren zur Bewertung des erheblichen Schadens herangezogen (z. B. muss die Verwaltungsgesellschaft, wenn keine Daten über gefährliche Abfälle vorliegen, beurteilen, ob ein Unternehmen in einem für Artenvielfalt sensiblen Gebiet tätig ist und ob es umstritten ist). Wenn ein Unternehmen, in das investiert wurde, gemäß den Einschätzungen erhebliche nachteilige Auswirkungen haben konnte, wurde es nicht als nachhaltige Investition betrachtet.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?

Die Verwaltungsgesellschaft bewertete auch die Konformität von Unternehmen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien des Global Compact (die „Grundsätze“) durch regelmäßige Kontrollen, um Verstöße gegen die internationale Normen aufzudecken (diese Bewertung fällt unter PAI 10) und festzustellen, ob die im Portfolio gehaltenen Unternehmen Compliance-Verfahren und -Mechanismen eingerichtet haben, die die Einhaltung der Grundsätze unterstützen (diese Bewertung fällt unter PAI 11). Wenn ein Unternehmen im Portfolio nicht mit diesen Leitsätzen und Prinzipien konform ging, wurde es nicht als nachhaltige Investition betrachtet.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Das Prinzip der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ (DNSH) gilt nur für die Basiswerte des Finanzprodukts, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem restlichen Teil dieses Produktes zugrundeliegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Kriterien der Europäischen Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die SICAV hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt, indem sie die 14 verpflichtenden PAIs, die in Anhang I der delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 genannt sind, bewertet und überwacht. Um diese 14 verpflichtenden PAIs zu bewerten, hat die Verwaltungsgesellschaft externe Daten verwendet, sofern diese verfügbar waren, und sich auf Informationen gestützt, die direkt aus dem betroffenen Unternehmen oder aus eigenen Recherchen und Kenntnissen der betreffenden Branche oder des betreffenden Sektors stammten.

Das Anlagenteam der Verwaltungsgesellschaft hat diese 14 PAIs geprüft und berücksichtigt und dabei spezifische Herausforderungen für mehrere von ihnen ermittelt:

- Die PAIs 1 bis 6 „Treibhausgasemissionen“: Es handelt sich bei den wichtigsten Emittenten des Portfolios um Unternehmen, die in Sektoren mit hohen Emissionen tätig sind und deren Emissionen daher mit ihrer Tätigkeit verbunden sind. Wir führen seit mehreren Jahren einen engen Dialog mit einigen dieser Unternehmen und haben bedeutende Fortschritte bei ihrer Klimapolitik und -kommunikation festgestellt. Das Investment-Team wird ihre Fortschritte weiter verfolgen.

- PAIs 7 „Artenvielfalt“, 8 „Wasser“ und 9 „Abfälle“: Die größte Schwierigkeit liegt in der Qualität und Absicherung der Daten. Wir werden unser Engagement gegenüber unserem Datenanbieter sowie mit den Portfoliounternehmen fortsetzen, um die Transparenz und Qualität des Reportings zu verbessern. In Bezug auf PAI 9 haben einige Unternehmen spezifische Projekte für den Umgang mit der Entsorgung gefährlicher Abfälle eingeleitet.

- PAI 11 „Fehlen von Verfahren und Konformitätsmechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen“: Obwohl die meisten der betroffenen Unternehmen nicht mit großen Kontroversen in Bezug auf die Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) und die OECD-Leitlinien konfrontiert sind, fehlt es Unternehmen in Schwellenländern im Allgemeinen an Strategien, Prozessen oder Mechanismen, um eine wirksame Überwachung zu gewährleisten. Wir werden unsere internen Diskussionen über den anzuwendenden Ansatz fortsetzen und einen Dialog mit den Portfoliounternehmen aufnehmen, um sie zur Einrichtung geeigneter Überwachungsmechanismen zu ermutigen.

Nach Abschluss der Prüfung der PAIs wird das Investment-Team der Verwaltungsgesellschaft seinen Follow-up fortsetzen und Engagementmaßnahmen einführen, wenn dies als relevant erachtet wird.



Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:

Ende Dezember 2025 waren die wichtigsten Anlagen der SICAV folgende:

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Technologie	9,45 %	Taiwan
Tencent Holdings Ltd	Kommunikationsdienstleistungen	6,94 %	China
MercadoLibre, Inc.	Nicht-Basiskonsumgüter	5,32 %	Argentinien
Delta Electronics, Inc.	Technologie	5,25 %	Taiwan
Discovery Limited	Finanzdienstleistungen	3,62 %	Südafrika
NeteaseInc	Kommunikationsdienstleistungen	3,33 %	China
Comgest Growth China EUR SI Acc	Verschiedenes	2,89 %	China
SK hynix Inc.	Technologie	2,79 %	Korea
AIA Group Limited	Finanzdienstleistungen	2,68 %	Hong Kong
HDFC Bank Limited	Finanzdienstleistungen	2,64 %	Indien
ANTA Sports Products Ltd.	Nicht-Basiskonsumgüter	2,64 %	China
Weg S/A	Industrie	2,47 %	Brasilien

Die oben genannten Investitionen bilden den Großteil der Investitionen, die im Ende Dezember 2025 endenden Geschäftsjahr getätigt wurden. Sie werden in angemessenen Abständen berechnet, um für den Berichtszeitraum repräsentativ zu sein.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Per Ende Dezember 2025 betrug der Anteil der nachhaltigen Investitionen betrug 33,16 % und umfasste 22,55 % nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel und 10,61 % nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel:

Aufschlüsselung des Anteils der Investitionen für jedes der in Artikel 9 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Umweltziele

Umweltziel	% der Vermögenswerte
Klimaschutz	22,55 %

Aufschlüsselung des Anteils der Investitionen für jedes der vorstehende auf Seite 3 aufgeführten sozialen Ziele

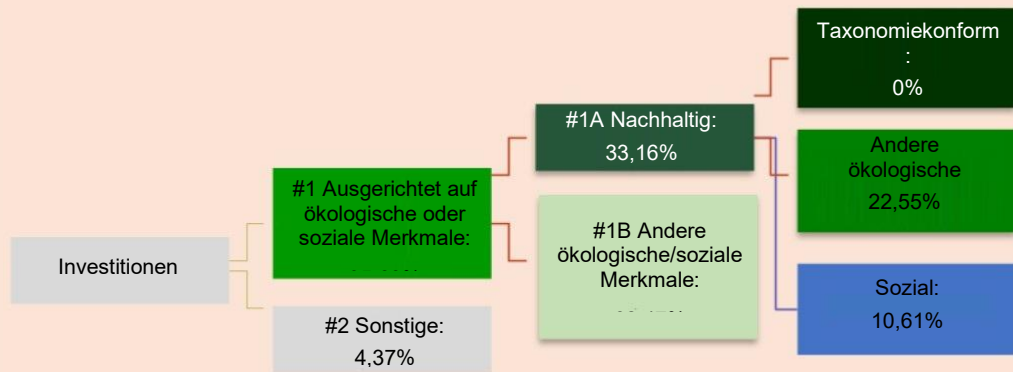
Soziale Ziele	% der Vermögenswerte
Verwirklichung menschenwürdiger Arbeitsbedingungen (einschließlich für Arbeitnehmer, die an den verschiedenen Stufen der Wertschöpfungskette beteiligt sind)	5,16%
Förderung eines angemessenen Lebensstandards und des Wohlbefindens der Endnutzer	5,45 %

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Ende Dezember 2025 sah die Asset-Allokation wie folgt aus:

- 95,63 % des Vermögens der SICAV waren auf die von der SICAV geförderten ökologischen und sozialen Merkmale ausgerichtet, davon 33,16 %, die in ökologischer und/oder sozialer Hinsicht als nachhaltig gelten
- 4,37 % der Vermögenswerte der SICAV waren nicht auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet.



Die Kategorie **#1 Ausrichtung auf die E/S-Merkmale** umfasst die Investitionen des Finanzprodukts, die verwendet werden, um die ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen, die vom Finanzprodukt gefördert werden.

Die Kategorie **#2 Sonstige** umfasst die verbleibenden Investitionen des Finanzprodukts, die weder den ökologischen oder sozialen Merkmalen entsprechen noch als nachhaltige Investitionen gelten.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen;
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden Investitionen getätigt?**

Ende Dezember 2025 erfolgten die Anlagen der SICAV in folgenden Wirtschaftssektoren:

Sektor	In % der Vermögenswerte
Technologie	29,89 %
Finanzdienstleistungen	23,08 %
Nicht-Basiskonsumgüter	15,08%
Kommunikationsdienstleistungen	10,26%
Industrie	9,25 %
Basiskonsumgüter	8,08 %
Verschiedenes	3,94 %
Liquide Mittel	0,43 %

Aufgrund von Rundungsdifferenzen entspricht die Summe der Zahlen unter Umständen nicht 100 %.

Ende Dezember 2025 erfolgten die Anlagen der SICAV in folgenden Unterbranchen:

Unterbranche	In % der Vermögenswerte
Halbleiter	18,22 %
Elektronische Komponenten	9,37 %
Banken mit diversifizierten Tätigkeiten	7,51 %
Medien und Dienste	7,39 %
Verbraucherkredite	6,47 %
Elektrische Bauteile und Geräte	6,33 %
Lebens- und Krankenversicherungen	5,17 %
Broadline Retail	5,16 %
Fonds	3,94 %
Börsen und Finanzdaten	3,92 %
Bekleidung, Accessoires und Luxusgüter	3,33 %
Personenverkehr zu Land	2,92 %
Home-Entertainment-Software	2,87 %
Lebensmitteleinzelhandel	2,75 %
Einzelhandel mit IT- und Elektronikprodukten	2,56 %
Hotels, Resorts und Kreuzfahrtunternehmen	2,32 %
IT-Beratung und sonstige Dienstleistungen	2,29 %
Alkoholfreie Getränke	2,12 %
Branntweinbrenner und Weinhändler	1,96 %
Haushaltsgeräte	1,71 %
Arzneimittelinzelhandel	1,25 %
Liquide Mittel	0,43 %

Aufgrund von Rundungsdifferenzen entspricht die Summe der Zahlen unter Umständen nicht 100 %.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Per Ende Dezember 2025 betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit Umweltzielen, die auf die Taxonomie der EU ausgerichtet waren, 0% des Nettovermögens der SICAV.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert²?

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Ausrichtung von Staatsanleihen* auf die Taxonomie gibt, zeigt die erste Grafik die Ausrichtung auf die Taxonomie bezogen auf sämtliche Anlagen des Finanzprodukts auf, einschließlich Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Ausrichtung auf die Taxonomie ausschließlich für die Anlagen des Finanzprodukts ohne Staatsanleihen darstellt.

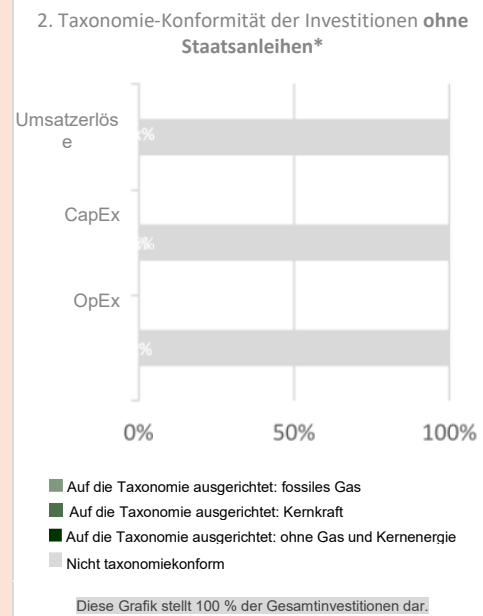
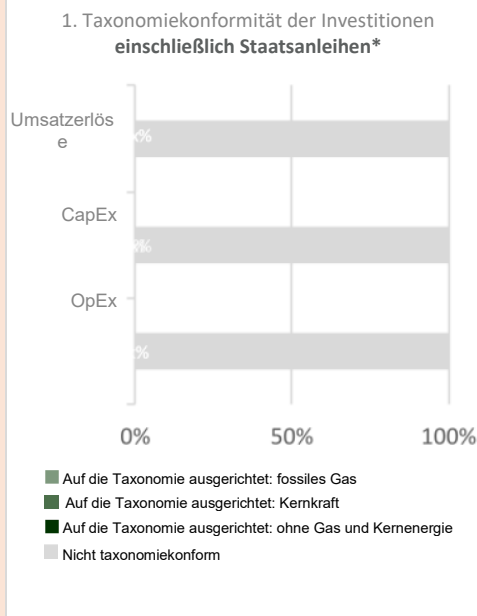
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-Emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

² Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen. Sämtliche Kriterien für Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossile Gase und Kernenergie, die der Taxonomie der EU entsprechen, sind in der delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln;
- der **Investitionen** (CapEx), um die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert, aufzuzeigen, zum Beispiel für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft;
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten?**

Per Ende Dezember 2025 betrug der Anteil der Investitionen in Übergangs- und/oder ermöglichende Tätigkeiten 0 % des Nettovermögens der SICAV.

● **Wie hat sich der Anteil der auf die EU-Taxonomie ausgerichteten Investitionen im Vergleich zu den vorhergehenden Referenzzeiträumen verändert?**

In den vorhergehenden Geschäftsjahren, die Ende Dezember 2023 und Ende Dezember 2022 endeten, betrug der Anteil der auf die Taxonomie der EU ausgerichteten Investitionen ebenfalls 0 %.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel belief sich Ende Dezember 2025 auf 22,55 % des Nettovermögens der SICAV.



Das Symbol steht für nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU)



2020/852 nicht berücksichtigen.

Nach Bewertung der Taxonomiefähigkeit und der potenziellen Taxonomiekonformität von nachhaltigen Anlagen mit einem Umweltziel, kam die Verwaltungsgesellschaft zu dem Schluss, dass diese Unternehmen erfreuliche Fortschritte bei der Ausrichtung auf die EU-Taxonomie zeigen und deshalb zu den identifizierten Umweltzielen beitragen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Per Ende Dezember 2025 betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem sozialen Ziel 10,61 % des Nettovermögens des SICAV.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Ende Dezember 2025 hielt die SICAV Barmittel, um kurzfristige Liquiditätsverpflichtungen zu erfüllen. Zu Diversifizierungszwecken hielt die SICAV außerdem Anteile von OGA.

Die im Portfolio gehaltenen OGA werden von den Unternehmen der Comgest-Gruppe verwaltet und wenden die Ausschlusspolitik der Verwaltungsgesellschaft an, die in der verantwortlichen Anlagepolitik der Verwaltungsgesellschaft festgelegt ist.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Im Geschäftsjahr per Ende Dezember 2025 wurden mehrere Maßnahmen ergriffen, um die E/S-Merkmale zu erreichen:

Engagement-Aktivitäten: Die Pflege aktiver Beziehungen zu den Portfoliounternehmen ist ein wesentlicher Aspekt unseres Anlageprozesses.

Im Verlauf des Geschäftsjahres wurden denn auch 23 Engagementaktivitäten mit 18 im Portfolio vertretenen Unternehmen durchgeführt, um sie bei der Verbesserung ihrer ESG-Praktiken zu unterstützen: 9 % der Mitwirkungsaktivitäten betrafen Umweltfragen, 39 % soziale Belange, 13 % Unternehmensführungsfragen und 39 % ESG-Fragen.

Ausübung von Stimmrechten: Die Verwaltungsgesellschaft übt ihr Stimmrecht bei den Hauptversammlungen der im Portfolio gehaltenen Unternehmen gemäß den Werten einer guten Unternehmensführung und den Abstimmungsgrundsätzen, die anhand von Vorschriften, Branchenstandards und bewährten Praktiken festgelegt wurden, aus. Die Verwaltungsgesellschaft ist bestrebt, bei allen Hauptversammlungen systematisch abzustimmen, wann immer dies technisch möglich ist.

Nachstehend die Verteilung der Stimmen im zum Ende Dezember 2025 abgeschlossenen Geschäftsjahr:

Abstimmungsergebnis	%
„Ja“-Stimmen	84,9%
„Nein“-Stimmen	14,3%
Enthaltung oder Verweigerung der Stimmabgabe	0,8%
Stimmen im Einklang mit dem Management	88,7%
Stimmen entgegen dem Management	11,3%