

Nom du fonds - ISIN : MAGELLAN C - FR0000292278
 Société de gestion : Comgest Asset Management
 Catégorie Quantalys : Actions Pays Emergents Monde
 Gérant du fonds : Wojciech Stanislawski, Vincent Strauss. 21/03/2018

À découvrir
 vl 21,64 EUR
 (09/01/2019)

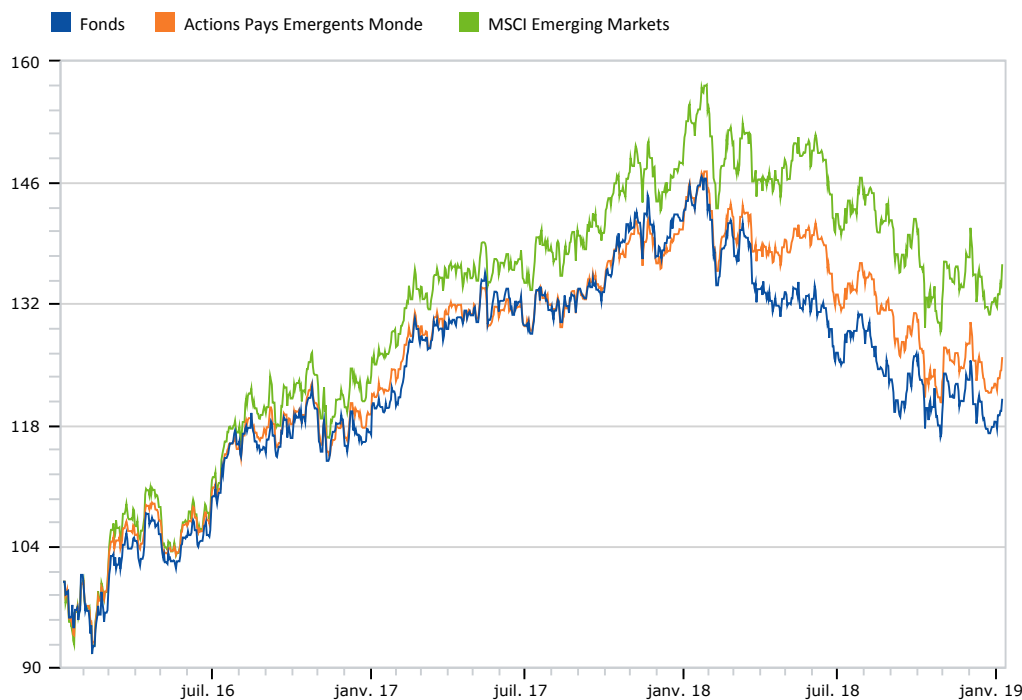
L'objectif Nortia

Magellan est fonds actions qui recherche une performance sur le long terme, sans lien avec un indice, en appliquant une gestion de stock picking. Il est exposé entre 60% et 100% en actions des pays émergents, notamment en Amérique du sud, en Asie du sud-est et en Europe. La méthode d'investissement se base sur une analyse bottom-up où les gérants recherchent des sociétés avec des fondamentaux solides en terme de marges, de management et d'avantages concurrentiels, afin d'obtenir une croissance régulière avec un risque maîtrisé. Cette méthode de gestion est mise en œuvre indépendamment des conditions de marchés, par une équipe caractérisée par sa longévité, son expérience et ses prises de décision collégiales.. 14/01/2019

L'avis Nortia (L'analyse de Céline LEURENT)

En 2018, Magellan accuse un retard dans un marché actions émergentes en baisse (perf 2018 : -16,36% vs -12,6% pour sa catégorie). Ce résultat s'explique par une rotation sectorielle défavorable au style de gestion du fonds. En effet, sur les marchés émergents, les valeurs value (bancaires et énergétiques essentiellement) ont été privilégiées aux valeurs de croissance. En complément, si le portefeuille n'a pas connu plus d'échecs d'investissement que les années précédentes, les paris gagnants ont néanmoins engendré des profits plus faibles dans un marchés baissier (le MSCI actions émergentes a reculé de 10,5%). Au fil des mois, les gérants ont pourtant gardé le cap, concentrés sur leur gestion qualité et croissance à un prix raisonnable. Ainsi, trois titres ont été vendus pour des raisons de valorisation, comme la société de cosmétique coréenne LG H&H Cosmetics Brand. Du côté des achats, Comgest a profité d'un bon point d'entrée sur Samsung Electronics en janvier dernier, suite aux problèmes de gouvernance (incarcération du patron et héritier de l'empire Samsung pour corruption). Toujours dans la technologie, le « Google coréen » Naver a réintégré le portefeuille au T4 2018, et profite ainsi de la baisse sectorielle. Enfin, une position a été initiée sur Unilever. Comgest estime que ce spécialiste des produits de consommation bénéficie de perspectives favorables d'amélioration de sa marge opérationnelle. Après une année difficile, l'équipe de gestion identifie trois conséquences prometteuses pour 2019. La première concerne les fondamentaux des sociétés détenues, qui affichent des rendements de capitaux propres de 15%, et une trésorerie nette positive. La seconde concerne la croissance des résultats 2019 pour les cinq prochaines années d'au moins 10%. Enfin la troisième offre à la sélection de titres qualité et croissance une valorisation attractive : à fin décembre, le fonds a enregistré un point bas historique en termes de valorisation et se paie 13,6 fois les résultats (contre 15 sur sa moyenne de long terme). Malgré une année de gestion difficile, Magellan conserve à la fois son avance sur l'horizon de placement recommandé et de l'attrait dans une démarche d'ouverture de l'exposition actions aux émergents. 14/01/2019

Historique base 100 du 09/01/2016 au 09/01/2019



Performances

| | Fonds | Catégorie |
|-------------------------------|----------|-----------|
| Performance au 1er janv. 2019 | 2,22 % | 2,50 % |
| Perf. 2018 | -16,36 % | -12,64 % |
| Perf. 2017 | 20,81 % | 17,89 % |
| Perf. 2016 | 8,27 % | 12,00 % |
| Perf. 2015 | -1,58 % | -4,28 % |
| Perf. 2014 | 16,82 % | 10,54 % |
| Volatilité 3 ans | 15,04 % | 13,77 % |

[Avec Vous]

Céline LEURENT
 Responsable Analyste Financière
 Tél : 03 28 04 65 72 - 06 40 24 50 92
 cleurent@nortia.fr

Jérôme LIVRAN, CFA
 Directeur Financier
 Tél : 03 28 04 65 37 - 06 03 09 56 41
 jlivran@nortia.fr

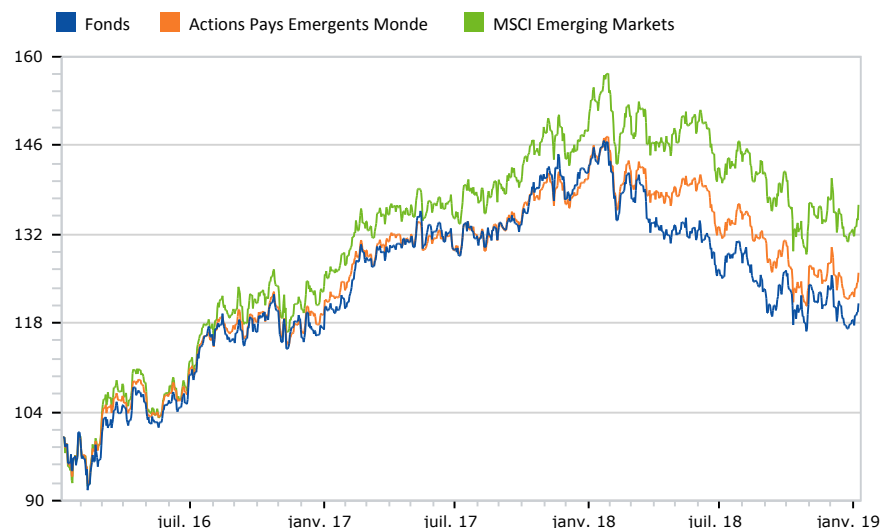
Emilie BRUNEAU
 Chargée de Gestion Financière
 Tél : 03 28 52 96 03
 ebruneau@nortia.fr

Fiche d'identité

| | |
|--------------------------|------------------------------|
| Nom du fonds | MAGELLAN C |
| Société de gestion | Comgest Asset Management |
| Code ISIN | FR0000292278 |
| Classification AMF | Actions internationales |
| Indice de référence | MSCI EMERGING MARKETS |
| Type d'investisseur | Tous souscripteurs |
| Catégorie Quantalys | Actions Pays Emergents Monde |
| Indice de réf. Quantalys | MSCI Emerging Markets |

VL **21,64 EUR**
(09/01/2019)

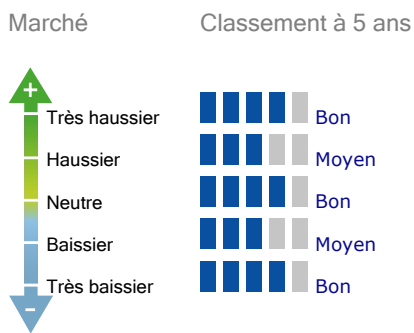
Historique base 100 du 09/01/2016 au 09/01/2019



Performances

| | Fonds | Catégorie |
|------------------------------------|----------|-----------|
| Performance au 09/01/2019 | | |
| Perf. veille | 1,17 % | 0,06 % |
| Perf. 4 semaines | 0,19 % | 0,41 % |
| Perf. 1er janvier | 2,22 % | 2,50 % |
| Perf. 1 an | -16,87 % | -13,76 % |
| Perf. 3 ans | 21,10 % | 25,91 % |
| Perf. 5 ans | 32,60 % | 27,15 % |
| Performance annuelles | | |
| Perf. 2018 | -16,36 % | -12,64 % |
| Perf. 2017 | 20,81 % | 17,89 % |
| Perf. 2016 | 8,27 % | 12,00 % |
| Données 3 ans au 31/12/2018 | | |
| Perf. ann. | 3,04 % | 4,88 % |
| Volatilité | 15,04 % | 13,77 % |
| Sharpe | 0,23 | 0,38 |

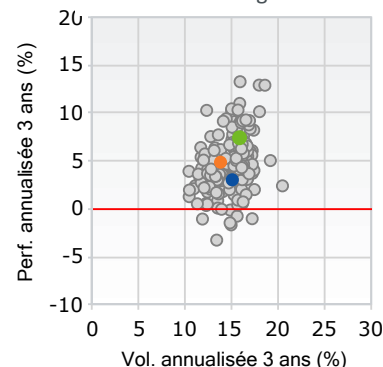
Comportement



Classement du fonds

| | Rang | Quartile |
|--------|-----------|----------|
| 1 mois | 146 / 323 | 2 |
| 3 mois | 147 / 321 | 2 |
| 6 mois | 92 / 319 | 2 |
| YTD | 258 / 312 | 4 |
| 1 an | 258 / 312 | 4 |
| 3 ans | 200 / 268 | 3 |
| 5 ans | 76 / 215 | 2 |

Fonds versus catégorie



Indicateurs généraux

| Valeurs à 3 ans | Faible | Fort |
|-----------------|---------|------|
| Perf. ann. | 3,04 % | |
| Surperf. ann. | -4,39 % | |
| Ecart de suivi | 5,60 % | |
| Ratio d'info | -0,78 | |
| Beta | 0,89 | |

Indicateurs de risque

| Valeurs à 3 ans | Par rapport à la cat |
|-----------------|----------------------|
| Volatilité | 15,04 % |
| Perte max | -20,48 % |
| DSR | 10,34 % |
| Beta bais. | 0,96 |
| VAR | -3,32 % |

Caractéristiques générales

| | |
|-----------------------------|--------------------|
| Type | SICAV |
| Capi/Distri | Capitalisation |
| Part couverte | Non |
| Eligible au PEA / PEA PME | Non / Non |
| Frais maximum | |
| Souscription | 3,25 % |
| Rachat | Néant |
| Gestion | 1,75 % |
| Surperformance | Néant |
| Courants | 1,9 % |
| Actif au 09/01/2019 | |
| Actif net de la part | 1 980 M EUR |
| Actif net global | 2 898 M EUR |
| Variation de l'actif 3 mois | -1,47 % |
| Gérant | Gestion collégiale |

Profil de risque DICI

