

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.

★ Top 25  
 VL 23,91 EUR  
 (26/03/2018)

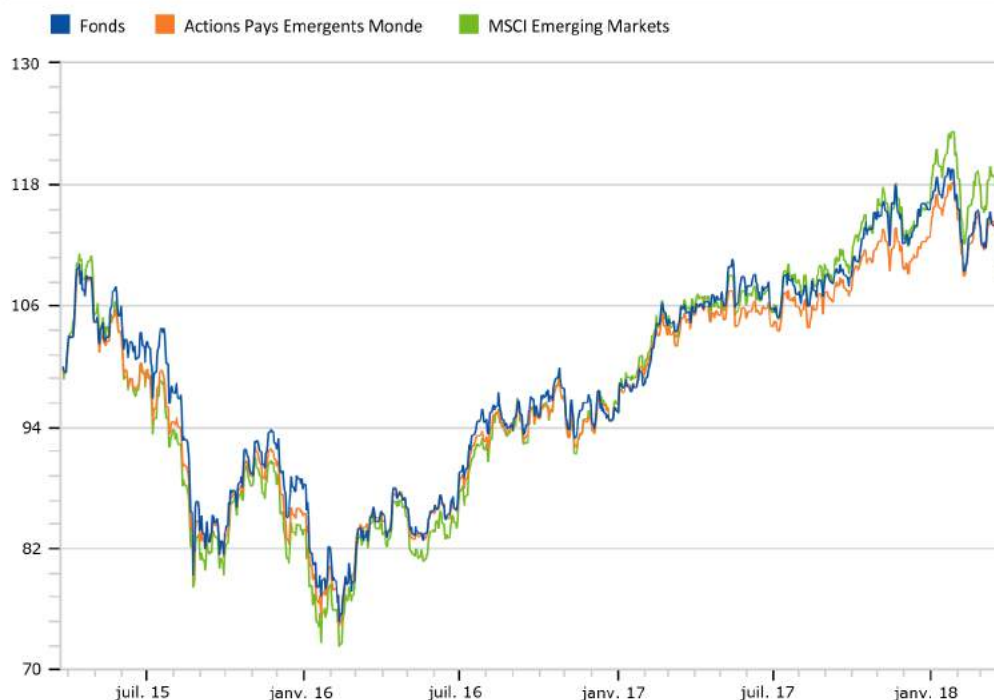
### L'objectif Nortia

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 oeuvre indépendamment des conditions de marchés, par une équipe caractérisée par sa longévité, son expérience et ses prises de décision collégiales.

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

En 2017, Magellan a surperformé sa catégorie malgré son style défensif, donc moins performant que ses pairs en phase de reprise de la cyclicité (performance 2017 : 20,81% vs 17,67% pour sa catégorie). En effet, si l'indice de référence a réalisé 20,66% de performance, l'équipe de gestion souligne que 50% de ce résultat proviennent du secteur de la technologie, notamment de la participation de trois titres : Alibaba, Tencent et Samsung. Ces titres étaient absents de l'allocation, pour des raisons de valorisation et de manque de perspectives (sur le renouvellement de leur croissance à cinq ans). Seule la société Samsung a finalement été intégrée début 2018, suite à l'amélioration de sa gouvernance. Le positionnement du fonds est axé sur les valeurs technologiques (comme les éditeurs de jeux vidéo coréens NCSOFT ou NetEase en Chine), sur l'assurance (avec le groupe chinois Ping An par exemple) et sur l'ouverture aux actions A du marché chinois. Cette diversification sectorielle est alimentée par des sociétés peu endettées et capables de profiter de la faiblesse du dollar. Quatre titres ont ainsi fait leur entrée : une SS2I indienne, spécialisée dans la santé et les banques (Cognizant Technology), une entreprise brésilienne spécialisée dans l'éducation (Kroton Educational), la Bourse Moscou, qui profite de sa situation de monopole et d'une croissance d'activité, et LG H&H Cosmetic Brand. Cette marque de cosmétique coréenne était suivie depuis près de 12 ans par l'équipe de gestion. Elle a enfin pu être intégrée au fonds l'été dernier, suite aux tensions entre les États-Unis et la Corée du Nord. Au total, l'allocation tire profit d'une croissance des bénéficiaires par action d'environ 15%, tout en ayant diminué sa dépendance aux plus grosses pondérations de l'indice, comparativement à ses pairs. C'est cette discipline de gestion, fondée sur la recherche de qualité et de croissance, qui nous séduit dans ce fonds actions émergentes. Elle s'illustre par une avance sur sa catégorie maintenue sur un horizon de placement long terme recommandé sur cette classe d'actifs.

### Historique base 100 du 26/03/2015 au 26/03/2018



### Performances

	Fonds	Catégorie
Performance au 1er janv. 2018	-5,53 %	-1,54 %
Perf. 2017	20,81 %	17,71 %
Perf. 2016	8,27 %	12,10 %
Perf. 2015	-1,58 %	-4,48 %
Perf. 2014	16,82 %	10,52 %
Perf. 2013	2,38 %	-5,33 %
Volatilité 3 ans	17,52 %	16,00 %

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

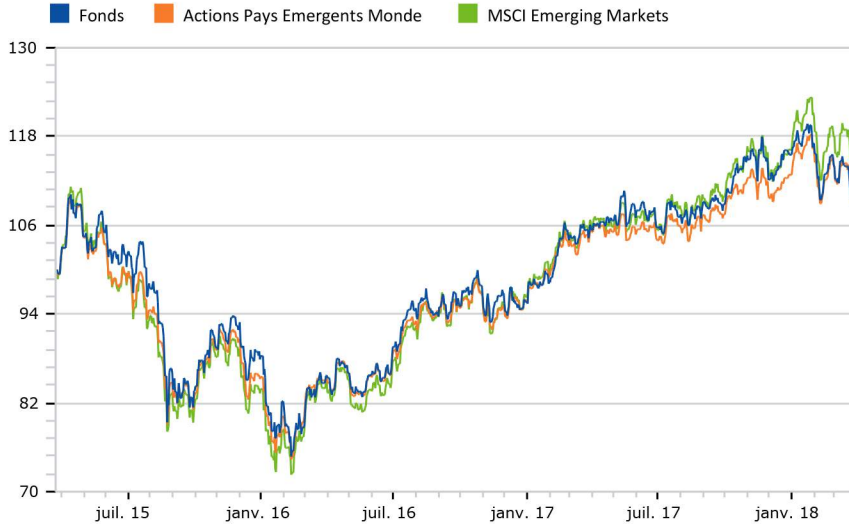
Emilie BRUNEAU  
 Chargée de Gestion Financière  
 Tél : 03 28 52 96 03  
 ebruneau@nortia.fr

### 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 FREE hors dividendes
Type d'investisseur	Tous souscripteurs
Catégorie Quantalys	Actions Pays Emergents Monde
Indice de réf. Quantalys	MSCI Emerging Markets

VL **23,91 EUR**  
(26/03/2018)

### Historique base 100 du 26/03/2015 au 26/03/2018



### Performances

	Fonds	Catégorie
<b>Performance au 26/03/2018</b>		
Perf. veille	-0,46 %	0,00 %
Perf. 4 semaines	-5,57 %	-3,59 %
Perf. 1er janvier	-5,53 %	-1,54 %
Perf. 1 an	3,55 %	6,07 %
Perf. 3 ans	9,58 %	11,97 %
Perf. 5 ans	44,11 %	27,72 %
<b>Performance annuelles</b>		
Perf. 2017	20,81 %	17,71 %
Perf. 2016	8,27 %	12,10 %
Perf. 2015	-1,58 %	-4,48 %
<b>Données 3 ans au 28/02/2018</b>		
Perf. ann.	4,45 %	4,70 %
Volatilité	17,52 %	16,00 %
Sharpe	0,27	0,31

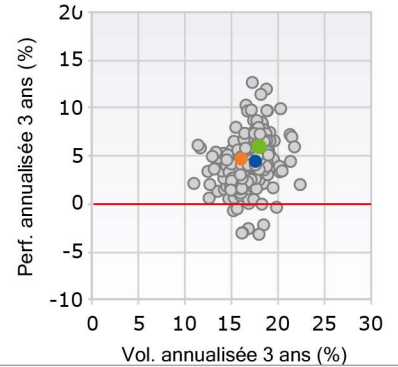
### Comportement

Marché	Classement à 5 ans
Très haussier	Bon
Haussier	Moyen
Neutre	Moyen
Baissier	Très bon
Très baissier	Bon

### Classement du fonds

	Rang	Quartile
1 mois	181 / 309	3
3 mois	268 / 307	4
6 mois	210 / 301	3
YTD	288 / 309	4
1 an	171 / 290	3
3 ans	125 / 247	3
5 ans	17 / 199	1

### Fonds versus catégorie



### Indicateurs généraux

Valeurs à 3 ans	Faible	Fort
Perf. ann.	4,45 %	
Surperf. ann.	-1,55 %	
Ecart de suivi	6,04 %	
Ratio d'info	-0,26	
Beta	0,92	

### Indicateurs de risque

Valeurs à 3 ans	Par rapport à la cat
Volatilité	17,52 %
Perte max	-32,12 %
DSR	12,20 %
Beta bais.	0,95
VAR	-4,14 %

### Caractéristiques générales

Type	SICAV
Capi/Distri	Capitalisation
Part couverte	Non
Eligible au PEA / PEA PME	Non / Non
Autre	ISR
<b>Frais maximum</b>	
Souscription	3,25 %
Rachat	Néant
Gestion	1,75 %
Surperformance	Néant
Courants	1,89 %

### Profil de risque DICI

A risque plus faible	1	2	3	4	5	<b>6</b>	7	A risque plus élevé
----------------------	---	---	---	---	---	----------	---	---------------------

### Actif au 26/03/2018

Actif net de la part	2 565 M EUR
Actif net global	3 761 M EUR
Variation de l'actif 3 mois	-3,98 %

### Gérant

Gestion collégiale