

Nom du fonds - ISIN	Magellan C - FR0000292278
Société de gestion	Comgest SA
Gestionnaire par délégation	Comgest SA
Catégorie Quantalys	Actions Pays Emergents Monde
Gérant du fonds	Wojciech Stanislawski, Vincent Strauss. 23/01/2019

À découvrir
VL **23,79 EUR**
(22/10/2019)

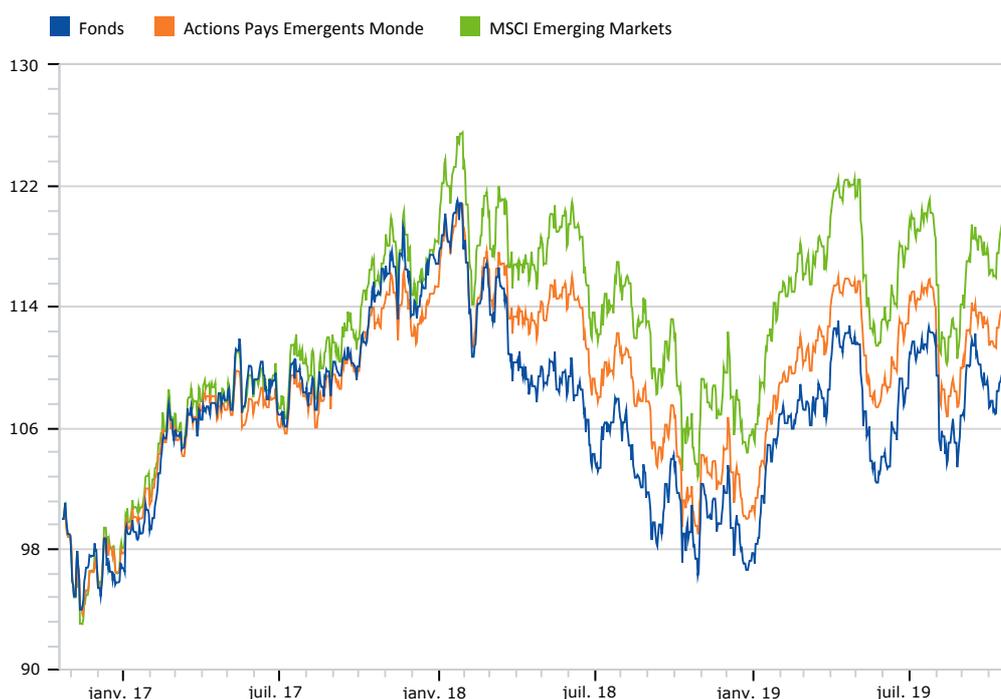
L'objectif Nortia

Trajectoire. Depuis janvier, Magellan parvient à catalyser les principaux moteurs de performance des pays émergents. Le fonds ressort ainsi en ligne avec sa catégorie*, en présentant une performance** YTD de 9,45 % (vs 10,31% pour celle-ci). En début d'année, la détente des relations commerciales, le soutien des banques centrales et la faiblesse du dollar ont été des éléments porteurs. Les actions émergentes semblent aujourd'hui toujours attractives, en comparaison avec celles des marchés développés. Il est néanmoins nécessaire de rester sélectif et de se positionner sur les bonnes opportunités.

Impact. Le fonds applique un stock picking accès sur la qualité pour composer son portefeuille, constitué à date de 45 valeurs. Les actions chinoises représentent 30 % du portefeuille. Du fait de l'actualité mouvementée au niveau commercial et des mouvements sociaux à Hong Kong, les gérants se positionnent pour l'essentiel sur des valeurs non exportatrices, qui pourraient être moins impactées. On peut ainsi citer Inner Mongolia Yili, leader des produits laitiers en Chine qui vise une longue croissance à deux chiffres de son chiffre d'affaire. La 1ère position du fonds reste Ping An Insurance (7 %), 1er assureur privé chinois. Il bénéficie de la demande intérieure croissante pour les produits d'assurance. Les services financiers (en majorité des assureurs) sont assimilés à de la consommation et représentent 26,6 % du fonds. Ils se retrouvent également dans l'exposition brésilienne (13, 1%). Ce besoin de sécurité pour le futur bénéficie à BB Seguridade, l'un des principaux groupes d'assurance du Brésil. En parallèle, l'équipe de gestion reste attentive aux évolutions de gouvernance, à l'instar de Samsung Electronics (3,5 %). Les déboires judiciaires du fils héritier de l'empire Samsung, condamné à cinq ans de prison, avait attiré l'attention sur le titre. Intégrée progressivement au portefeuille depuis janvier 2018, la valeur sud-coréenne a subi une forte décote en fin d'année dernière, dans le sillage de l'ensemble du secteur technologique. La société, qui présente actuellement une valorisation raisonnable, se distingue notamment par sa capacité à innover. En effet, l'entreprise vient de lancer la production de puce de mémoire DRAM à basse consommation mobile, optimisée pour les fonctions 5G et l'intelligence artificielle des futurs smartphones. Pour finir, le fonds est diversifié géographiquement (via 17 pays) en se positionnant sur des sociétés générant de solides cash-flow. On peut citer TSMC (3,6 %), leader mondial de fonderie de semi-conducteurs, dont le siège social est à Taiwan.

Ligne de mire. Sur un horizon de placement de 5 ans, Magellan a apporté aux allocations actions une performance de 4,72 % annualisée (vs 4,28 % pour sa catégorie), couplée à une volatilité de 16,63 %. Son positionnement sur la qualité, théoriquement moins sensibles aux cycles, fait de lui un fonds à détenir en cœur de portefeuille.

Historique base 100 du 22/10/2016 au 22/10/2019



Performances

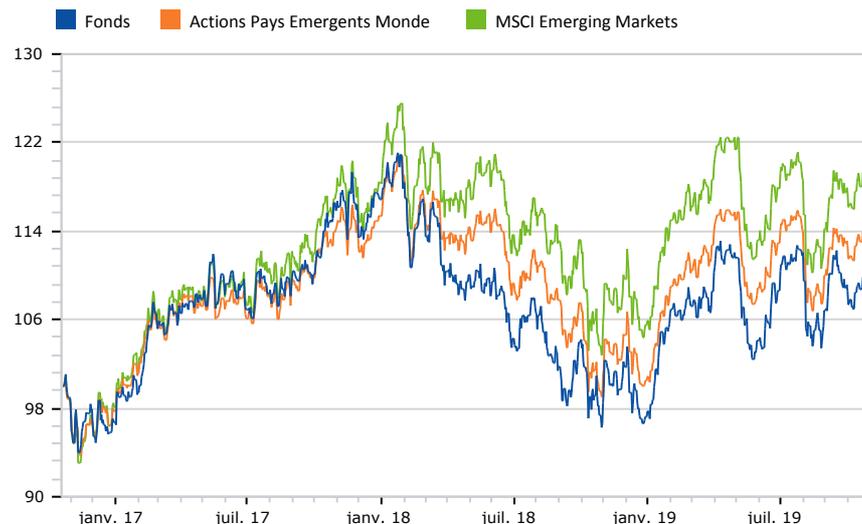
	Fonds	Catégorie
Performance au 1er janv. 2019	12,38 %	12,92 %
Perf. 2018	-16,36 %	-12,55 %
Perf. 2017	20,81 %	18,03 %
Perf. 2016	8,27 %	11,97 %
Perf. 2015	-1,58 %	-4,03 %
Perf. 2014	16,82 %	10,83 %
Volatilité 3 ans	13,19 %	11,80 %

Fiche d'identité

Nom du fonds	Magellan C
Société de gestion	Comgest SA
Gestionnaire par délégation	Comgest SA
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 **23,79 EUR**
(22/10/2019)

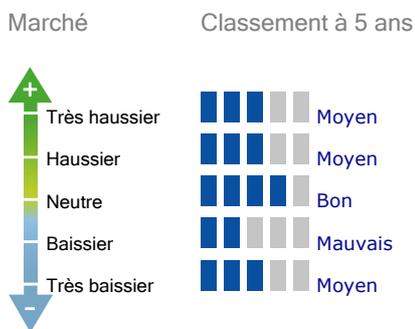
Historique base 100 du 22/10/2016 au 22/10/2019



Performances

	Fonds	Catégorie
Performance au 22/10/2019		
Perf. veille	0,85 %	0,03 %
Perf. 4 semaines	0,63 %	0,69 %
Perf. 1er janvier	12,38 %	12,92 %
Perf. 1 an	8,83 %	11,48 %
Perf. 3 ans	9,83 %	13,89 %
Perf. 5 ans	26,74 %	27,27 %
Performance annuelles		
Perf. 2018	-16,36 %	-12,55 %
Perf. 2017	20,81 %	18,03 %
Perf. 2016	8,27 %	11,97 %
Données 3 ans au 30/09/2019		
Perf. ann.	4,31 %	5,29 %
Volatilité	13,19 %	11,80 %
Sharpe	0,35	0,48

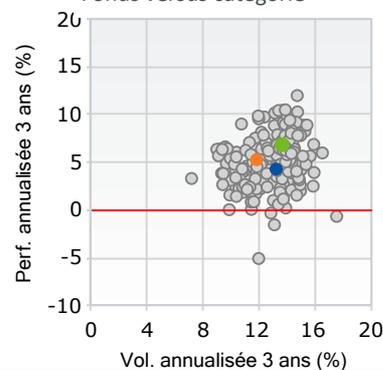
Comportement



Classement du fonds

	Rang	Quartile
1 mois	247 / 338	3
3 mois	182 / 330	3
6 mois	152 / 326	2
YTD	155 / 323	2
1 an	157 / 319	2
3 ans	179 / 280	3
5 ans	75 / 229	2

Fonds versus catégorie



Indicateurs généraux

Valeurs à 3 ans	Faible	Fort
Perf. ann.	4,31 %	
Surperf. ann.	-2,54 %	
Ecart de suivi	5,22 %	
Ratio d'info	-0,49	
Beta	0,90	

Indicateurs de risque

Valeurs à 3 ans	Par rapport à la cat
Volatilité	13,19 %
Perte max	-20,48 %
DSR	8,93 %
Beta bais.	0,84
VAR	-3,06 %

Caractéristiques générales

Type	SICAV
Capi/Distri	Capitalisation
Part couverte	Non
Eligible au PEA / PEA PME	Non / Non
Autre	ISR
Frais maximum	
Souscription	3,25 %
Rachat	Néant
Gestion	1,75 %
Surperformance	Néant
Courants	1,98 %
Actif au 21/10/2019	
Actif net de la part	2 004 M EUR
Actif net global	2 975 M EUR
Variation de l'actif 3 mois	-5,48 %
Gérant	Gestion collégiale

Profil de risque DICI

