

Citywire Classements de Gérants de Fonds: Foire aux questions

 citywire.fr/news/classements-faq/a1010313

Citywire a lancé ses classements de gérants de fonds il y a plus de 10 ans et est la seule entreprise à évaluer exclusivement les gestionnaires – pas les fonds. Nous le faisons parce que nous croyons fermement que le bilan professionnel du gestionnaire est le critère le plus important dans le choix d'un fonds à gestion active car:

- Les gestionnaires de fonds se déplacent fréquemment. Ainsi, la performance d'un fonds peut avoir été générée par quelqu'un qui ne fait plus partie de la compagnie. Notre base de données unique des carrières, qui prend en compte les mouvements de carrière des gestionnaires et les congés sabbatiques, vous indiquera si leur remplacement convient.
- Les notes Citywire mesurent la performance à travers tous les fonds gérés par un même gestionnaire.
- Les classements fournissent une évaluation claire de la performance du gérant face à leurs concurrents directs. Etant donné que moins de 25% de tous les gestionnaires de fonds actifs atteignent une note Citywire, vous pouvez être sûr que ceux qui ajoutent de la valeur sont reconnus.

Comment fonctionnent les notes?

Le bilan du gestionnaire est étudié par le biais d'une méthodologie approuvée par AKG un actuaire indépendant. Les notes prennent en compte la performance à travers trois ans et sont mises à jour chaque mois.

La méthodologie est entièrement quantitative et notre analyse est basée sur le ratio d'information, une mesure reconnue de la performance ajustée en fonction du risque. Cependant, nous l'appelons le Citywire Manager Ratio car il prend en compte les changements de carrière et tous les fonds gérés par un gestionnaire.

Nous couvrons l'ensemble du marché, ainsi chaque gestionnaire peut bénéficier d'une note et les investisseurs peuvent avoir confiance en l'objectivité de nos évaluations. Citywire suit actuellement plus de 15 000 gestionnaires de fonds dans 41 pays à travers plus de 240 secteurs d'investissement.

Lors du calcul de la performance, tous les frais annuels ou en cours sont pris en compte, bien que nous supposons qu'il n'y a pas de frais initiaux à l'achat.

Comment les notes sont-elles attribuées?

Afin d'être évalué, un gestionnaire de fonds doit battre son indice de référence sur une période de trois ans. Un indice de référence est souvent l'indice boursier pertinent.

Moins de 25% des gestionnaires de fonds que nous suivons atteignent cet objectif, et les gestionnaires dans ce groupe privilégié recevront soit un Citywire +, A, AA, ou la meilleure note AAA.

- Les quatre bandes d'évaluation sont attribuées de la manière suivante:
- Les meilleur 10% de ce groupe élite obtiendront la note AAA
- Les 20% suivants bénéficieront de la note AA
- Les 30% suivants obtiendront la note A
- et les 40% restants recevront une note Citywire +.

Chaque gestionnaire de fonds évalué par Citywire aura une note universelle, qui reflète la performance de chaque fonds qu'il gère dans les 41 pays de notre base de données.

Qu'en est-il des fonds de performance absolu?

Nous évaluons les gestionnaires de fonds qui gèrent des fonds de performance absolu d'une manière légèrement différente. Nous les regroupons en 15 groupes de pairs, notamment ceux qui gèrent des fonds d'obligations et des fonds d'actifs mixtes, ainsi que des stratégies d'OPC alternatifs qui utilisent les ventes à découvert dans le cadre de leur processus d'investissement.

Nous jugeons ces gestionnaires de fonds sur leur capacité de:

- Surperformer les rendements sur espèces de 2% sur trois ans;
- Contrôler des pertes (prélèvement maximale - leur plus grande perte de pic à creux - ne peut pas être plus que 50% plus élevée que la moyenne du groupe de pair);
- Générer un très bon rendement positif ajusté aux risques sur trois ans

Les gestionnaires de fonds qui satisfont ces critères recevront alors l'une des quatre notes, en fonction de leur rendement ajusté en fonction du risque.

- Les meilleur 10% de ce groupe d'élite obtiendront la note AAA
- Les 20% suivants obtiendront la note AA
- Les 30% suivants obtiendront la note A
- et les 40% restants recevront une note Citywire +.

Les gestionnaires peuvent gérer des fonds qui sont évalués selon cette méthodologie, mais aussi d'autres qui sont soumis à notre système d'évaluation traditionnel. Dans ces cas, ils seront évalués pour des notes séparées.

Comment classez-vous les gestionnaires de fonds?

Le classement des gestionnaires de fonds de Citywire calcule le rendement total en pourcentage généré par les gestionnaires de fonds individuels d'un secteur et indique les fonds qu'ils gèrent actuellement. Leur rendement par rapport à leurs pairs peut être analysé sur différentes périodes en fonction de la méthodologie suivante:

- Lorsqu'un gérant de fonds gère deux fonds ou plus, simultanément dans le même

secteur, une moyenne mensuelle est calculée sur ces fonds.

- Quand un gestionnaire de fonds a une «interruption de carrière» il n'y a pas de rendement mensuel dans l'analyse. Cependant, une fois que le gestionnaire reprend la gestion d'un fonds dans le même secteur, nous substituons la performance moyenne de tous les gestionnaires dans ce secteur pour les mois manquants. Donc, plus un gestionnaire de fonds est inactif, plus sa performance va tendre vers la moyenne.
- Un gestionnaire de fonds doit être actuellement en activité et également au début ou avant la période sous considération.
- Les co-gestionnaires sont traités de façon égale lorsque l'on considère la performance du fonds.

Combien de personnes à Citywire travaillent sur les classements?

Les classements sont pris en charge par une équipe de onze personnes qui gèrent tous les aspects de la collecte de données et de la recherche d'investissement. En plus de cela, notre équipe de technologie dispose de deux analystes quantitatifs pour soutenir la création de rapports de performance sur mesure.

Je m'intéresse seulement à la performance à long terme. Qu'est ce que vos évaluations vont m'apporter?

Une vision à long terme est bien sur très importante, cependant comme les gestionnaires de fonds passent d'une entreprise à l'autre ou prennent en charge de nouveaux fonds, l'aspect individuel est également important. Les fiches d'information des gestionnaires créés par Citywire sont disponibles en ligne et vous offrent accès à des analyses de performance plus approfondies en parallèle avec l'historique du classement d'un gestionnaire de fonds.

Êtes-vous payés pour noter les gestionnaires de fonds?

Non, nous sommes indépendants et ne sommes pas payés pour considérer un gestionnaire dans nos notes. Tant que le fonds d'un gestionnaire est enregistré dans un pays que nous examinons et se trouve dans l'un des 240 secteurs que nous couvrons, il ou elle fera automatiquement partie de notre analyse. Si un gestionnaire obtient une note, le groupe de gestion d'actifs correspondant nous paie des frais de licence pour utiliser la note à des fins de marketing.