



# GRANDS PRIX DE LA GESTION D'ACTIFS 2018

## Données Méthodologiques

### Philosophie

- Application basée sur les travaux de Sharp (analyse de style et exposition aux risques de fonds).
- $\alpha$  est une grandeur absolue qui calcule la sur-performance par rapport à un benchmark propre à chaque fonds.

*Mise en place d'un coefficient de détermination ( $R^2$ ) variable*

- Application d'un  $R^2$  supérieur à 0,7 pour les fonds dits « purs »
- Application d'un  $R^2$  supérieur à 0,6 pour les fonds diversifiés et les fonds internationaux

### Données 2018

- Chiffres calculés sur la période du 03-07-2015 au 29-06-2018

- Les fonds analysés devront répondre aux critères suivants :

- 3 ans d'existence minimum, en valorisation hebdomadaire, bi-hebdomadaire ou quotidienne
- Absence de discontinuité dans les rendements (*pas plus de deux valeurs liquidatives manquantes*)
- Aucun changement de catégorie en cours de période
- Actif net supérieur ou égal à 15 millions d'euros

- Périmètre des fonds étudiés :

- SICAV et FCP de droit français et de droit étranger commercialisés en France.
- Fonds maîtres
- Fonds de fonds
- Fonds obligataires internationaux couverts contre le risque de change
- Fonds sectoriels

- Sont exclus :

- Fonds alternatifs
- Fonds indiciels
- Fonds nourriciers
- Fonds garantis
- Fonds or et matières premières
- Fonds immobiliers
- Fonds de trésorerie
- Fonds investis sur une zone géographique particulière
- Fonds obligataires à taux variable (ie indexés sur l'inflation)
- Fonds obligations convertibles
- Fonds à engagement (ie fonds à promesse)
- Gestions « bear » indicielles
- Fonds à double part
- La société de gestion ou gestion déléguée doit disposer d'une antenne en France

**Les fonds fermés au 29/06/18 ne sont pas pris en compte dans le palmarès.**

Pour les trois premiers fonds, SIX vérifiera la commercialisation effective des fonds en France sur les trois ans de la période d'étude, et que les fonds sont ouverts\*.

*\*les fonds à semi-fermés ne sont pas retenus dans le cadre de ce prix.*

**12 Catégories de Prix : 7 catégories Actions, 3 catégories Obligataires, 2 catégories Diversifiés.**

- Actions USA
- Actions Japon
- Action Asie Hors Japon
- Actions Européennes (incluant les Actions Euro)
- Actions France
- Actions Internationales
- Actions Emergentes (incluant les Actions Emergentes des zones Europe, Amérique Latine, et Monde)
- Diversifiés Europe (incluant les Diversifiés Euro)
- Diversifiés Internationaux
- Obligations Europe (incluant les Obligations Euro)
- Obligations Internationales (incluant les Obligations couvertes et non couvertes)
- Obligations à Haut Rendement (incluant les Obligations Haut Rendement des zones Euro, Europe, et Monde)