

Quantalys Asset Management Ratings & Quantalys Awards METHODOLOGIE

1. OBJECTIFS DES NOTATIONS QUANTALYS SUR LES SOCIETES DE GESTION

Grâce à ses analyses financières propriétaires et indépendantes, Quantalys s'est imposée en quelques années comme une référence dans le monde de l'épargne, de la gestion de patrimoine et de l'asset management.

Quantalys a développé beaucoup d'indicateurs simples et utiles permettant aux investisseurs de sélectionner des fonds ou des contrats d'assurance-vie. Beaucoup de sélectionneurs de fonds, notamment les **distributeurs de fonds**, souhaitent enrichir leurs procédures de sélection par des appréciations indépendantes au niveau des **producteurs de solutions de gestion**. Par ailleurs, l'Europe compte près de 4400 sociétés de gestion différentes dont plus de 630 en France. Une notation objective et quantitative au niveau de la société de gestion s'avère un premier critère standard et homogène qui permet aux **investisseurs** d'apprécier rapidement les compétences et la qualité de la gestion. Une telle notation permet aussi aux Conseillers en Gestion de Patrimoine de mieux répondre à leurs obligations réglementaires dans le cadre du devoir de conseil. Un autre intérêt concerne les sociétés de gestion elles-mêmes qui peuvent ainsi bénéficier d'un benchmark indépendant sous forme d'une notation pour pouvoir se comparer à leurs pairs.

2. UN GROUPEMENT DES SOCIETES DE GESTION PAR TAILLE

Alors que la notation quantitative Quantalys au niveau des fonds est réalisée pour une même classe d'actifs quelle que soit la taille des fonds, Quantalys fournit une notation intrinsèque au niveau de la société de gestion afin de mesurer la qualité de sa gestion pour **l'ensemble de sa gamme de fonds**.

Pour réaliser cette notation de la société (Quantalys Asset Management Ratings) et pouvoir comparer des entités, Quantalys a regroupé les milliers de sociétés de gestion en Europe au sein de 3 clusters :

- **LOCAL** : les sociétés locales ayant une activité principalement nationale ou qui gèrent moins de 5 milliards € AuM
- **REGIONAL** : les sociétés régionales ayant une activité européenne et qui gèrent plus de 5 milliards € AuM
- **GLOBAL** : les sociétés globales actives sur tous les continents et qui gèrent plus de 20 milliards € AuM

3. UNE METHODOLOGIE OBJECTIVE ET TRANSPARENTE

Les classements des sociétés de gestion au sein de chaque cluster ont été effectués à travers une méthodologie objective et transparente :

- Nous avons tout d'abord groupé les sociétés par marque sans tenir compte des découpages qui peuvent être faits formellement au niveau des sociétés.
- Nous avons ensuite classé ces groupes par taille.
- Nous avons calculé pour chaque classe d'actifs et chaque typologie de sociétés de gestion la note moyenne sur l'année des fonds de la classe d'actifs considérée. Le classement se base donc sur les notations quantitatives Quantalys. Ces notes, qui vont de 1 à 100, sont celles que Quantalys calcule tous les mois pour l'attribution de ses étoiles.
- Nous avons ensuite calculé la moyenne pondérée par les encours de ces notes moyennes sur l'année pour avoir une note globale de la qualité des fonds de la société dans la classe d'actifs considérée.
- Nous avons enfin classé toutes les sociétés par ce score.

4. UNE NOTATION SUR 10 GRANDES STRATEGIES DE GESTION ET 10 GRANDES SPECIALITES

Pour comparer et noter ensuite les sociétés de gestion de la manière la plus juste possible et afin que ces notations soient utiles pour les distributeurs et les investisseurs, nous les avons classées sur **10 grandes stratégies de gestion**, au sein de chacun des 3 clusters :

- Notation sur la stratégie de **Gestion Actions**
 - Notation sur la stratégie de **Gestion Actions Europe**
 - Notation sur la stratégie de **Gestion Actions Monde**
- Notation sur la stratégie de **Gestion Obligations**
 - Notation sur la stratégie de **Gestion Obligations Euro**
 - Notation sur la stratégie de **Gestion Obligations Monde**
- Notation sur la stratégie de **Gestion Monétaire**
- Notation sur la stratégie de **Gestion Allocation**
- Notation sur la stratégie de **Gestion Performance Absolue**
- Notation sur la stratégie de **Gestion Toutes Gestions**

Nous avons également noté les sociétés de gestion sans tenir compte des 3 clusters, toutes sociétés confondues, sur **10 grandes spécialités de gestion** :

- Notation sur la spécialité de **Gestion Actions Petites et Moyennes Capitalisations**
- Notation sur la spécialité de **Gestion Actions Thématiques**
- Notation sur la spécialité de **Gestion Actions USA**
- Notation sur la spécialité de **Gestion Actions Emergentes**
- Notation sur la spécialité de **Gestion Obligations USA**
- Notation sur la spécialité de **Gestion Obligations Emergentes**
- Notation sur la spécialité de **Gestion Obligations Haut Rendement**
- Notation sur la spécialité de **Gestion ETF**
- Notation sur la spécialité de **Gestion Allocation Flexible**
- Notation sur la spécialité de **Gestion ESG**

5. UNE NOTATION SOUS FORME DE AAA, AA, A

Le classement Quantalys sur les 10 grandes stratégies de gestion ou sur les 10 grandes spécialités de gestion permet d'attribuer une note aux meilleures sociétés de gestion : **Seule la première moitié des sociétés présentes dans le classement se voit attribuer une note :**

- Le 1^{er} tiers se voit attribuer un **AAA**



- Le 2^{ème} tiers se voit attribuer un **AA**



- Le 3^{ème} tiers se voit attribuer un **A**



D'une part, seules les sociétés étant un minimum distribuées en France (via les contrats d'assurances-vie, les plateformes...) sont notées.

D'autre part, seuls les produits commercialisables en France accessibles sans restriction particulière sont pris en compte pour les calculs et les classements. Nous avons exclu les produits nourriciers ainsi que les ETF de l'ensemble des prix sauf évidemment pour le prix Gestion ETF.

Enfin, pour être éligible, la société de gestion doit avoir au minimum deux fonds notés par Quantalys sur l'année en cours au moment des calculs dans la stratégie ou la spécialité de gestion en question. Les calculs de l'année 2019 ont été réalisés le 31 Octobre 2019.

Par exemple, pour être classées sur la stratégie de gestion « Toutes Stratégies Confondues » la société devait avoir au moins deux fonds dans chaque classe d'actifs Actions, Obligations et Mixtes.

6. QUANTALYS AWARDS POUR RECOMPENSER LE PREMIER

Le 1^{er} de chaque classement de chaque stratégie de gestion ou de chaque spécialité de gestion se voit remettre un **Quantalys Award**. Quantalys délivrera donc tous les ans 40 Quantalys Awards :

- **10 grandes stratégies de gestion sur 3 clusters**
= 30 récompenses
- **10 grandes spécialités de gestion tous clusters confondus**
= 10 récompenses



Cette méthodologie a été mise en place par **Jean-Paul Raymond**, Directeur de la recherche et fondateur de Quantalys.



La première édition des Quantalys Awards se tiendra le **Mercredi 18 décembre 2019** au Palais Brongniart à partir de 18h30.

Pour plus d'informations :

Quantalys France
15 rue de la Banque
75002 Paris
www.quantalys.com

Mariane Barré
mbarre@quantalys.com
Tél : 01 42 41 06 11

Mentions légales :

© 2019 Quantalys : Les informations contenues dans ce document appartiennent à Quantalys qui ne garantit ni leur fiabilité, ni leur exhaustivité. Ces informations sont fournies à titre indicatif exclusivement par la société Quantalys. Elles ne constituent pas de la part de Quantalys une offre d'achat, de vente, de souscription ou de services financiers, ni une sollicitation d'une offre d'achat de quelque produit d'investissement que ce soit. Lisez le prospectus du fonds avant toute décision d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

© 2019 Quantalys : The information contained in this document is Quantalys property. Quantalys shall not bear any liability or responsibility, contingent or otherwise for accuracy, completeness, timeliness, or correct sequencing of the information. The document is provided for information only. It does not constitute a solicitation or offer of any kind for sale or subscription of a financial product or financial service of any kind. Read the product Prospectus prior to investing. The past performance of an investment or investment strategy cannot guarantee its future performance.