



Mise au point Genève

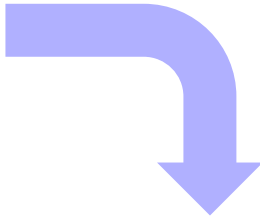
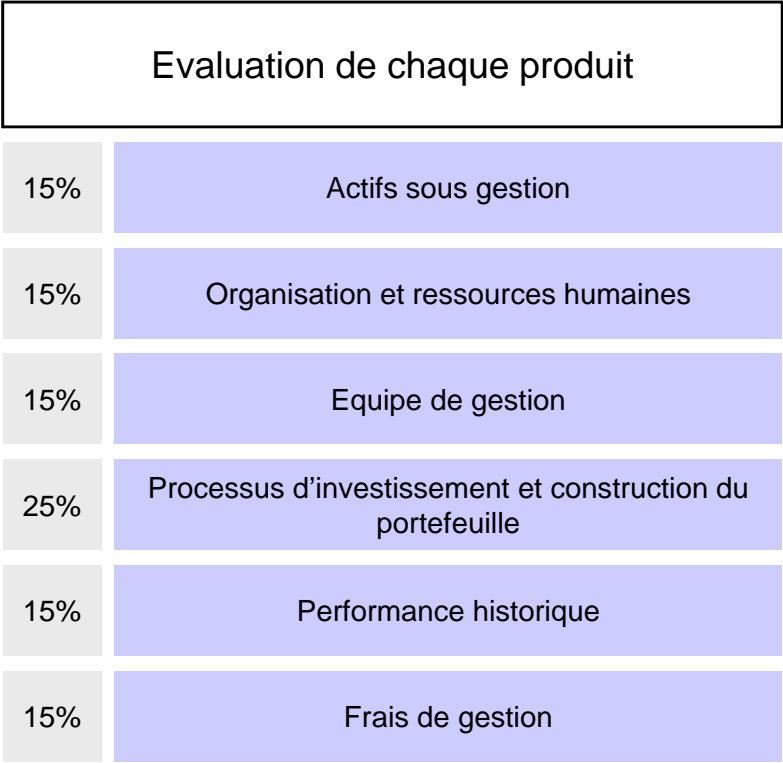
Situation et tendances de la gestion institutionnelle en Suisse

PPCmetrics SA
Pascal Frei, CFA, Associé

Genève, le 18 octobre 2012

-
- De nombreuses études comparent et analysent les caisses de pensions suisses.
 - Par contre, aucune enquête ne s'est encore attachée à décrire les caractéristiques des gérants de fortunes actifs sur le marché de la gestion institutionnelle.
 - Nous comblons cette lacune en présentant les résultats de la première enquête du genre reposant sur l'analyse de plus de 800 gérants suisses et étrangers.

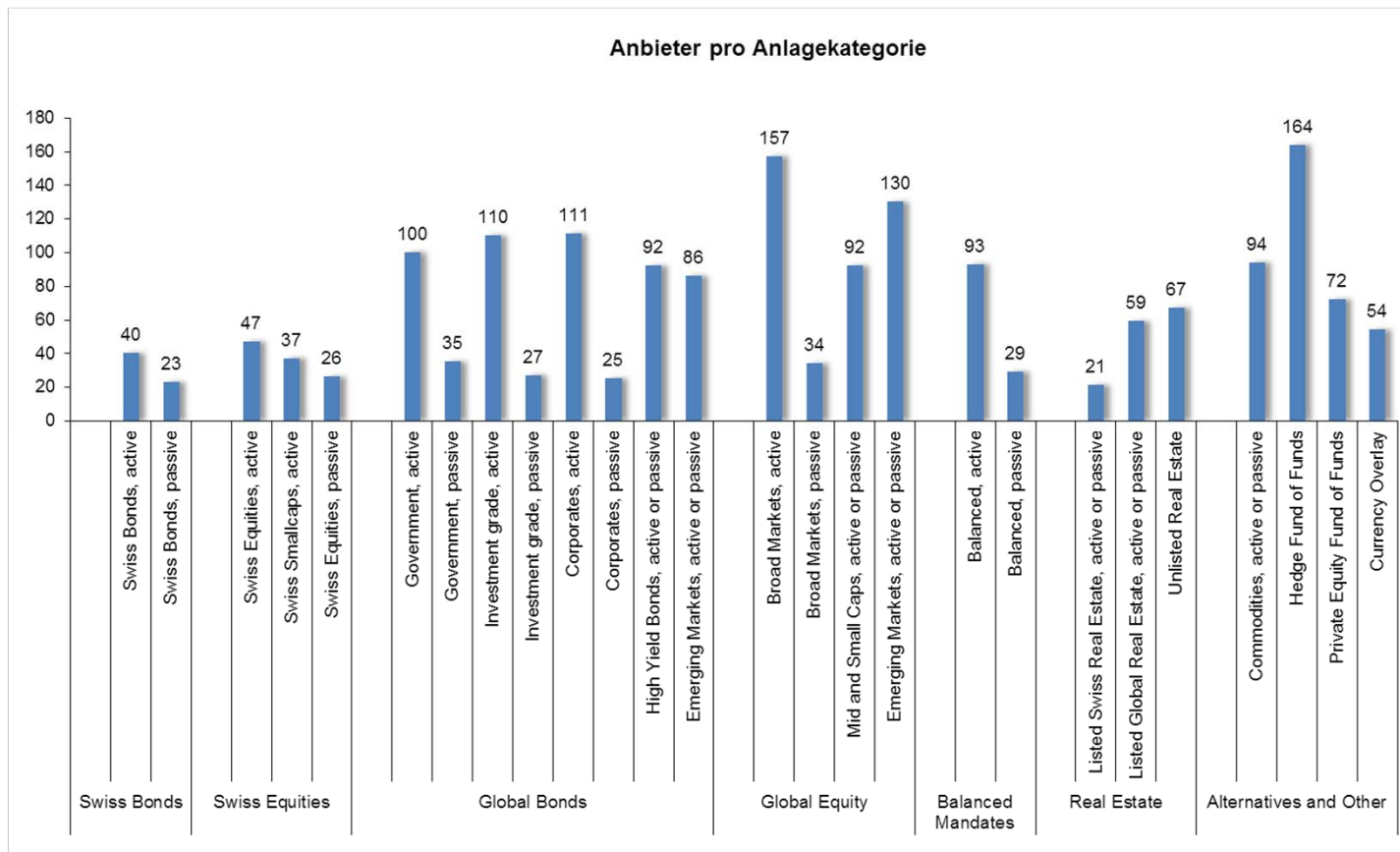
La base de données (2)



Rang	Analyste	Mindestkriterien erfüllt	Gesamtscore	Company / Assets under Management	Organisation und Human Resources	Produkt-Team	Investitionsansatz und Portfoliokonstruktion	Historische Anlageleistung	Gebühren
1	Manager 1	ja	28.2%	32%	25%	25%	19%	46%	27%
2	Manager 2	ja	26.0%	23%	25%	25%	19%	46%	21%
3	Manager 3	ja	23.7%	41%	15%	9%	13%	46%	25%
4	Manager 4	ja	22.1%	32%	25%	-25%	38%	28%	23%
5	Manager 5	ja	21.1%	32%	25%	9%	13%	28%	25%
6	Manager 6	ja	17.6%	5%	5%	25%	7%	46%	24%
7	Manager 7	ja	16.5%	32%	15%	9%	26%	10%	2%
8	Manager 8	Nein	15.9%	5%	25%	9%	1%	46%	28%
9	Manager 9	ja	15.2%	23%	15%	-25%	19%	28%	28%
10	Manager 10	ja	14.8%	32%	25%	25%	1%	19%	-4%
11	Manager 11	ja	12.9%	-4%	-28%	25%	26%	28%	19%
12	Manager 12	ja	11.6%	41%	15%	9%	13%	-18%	28%
13	Manager 13	ja	11.3%	-13%	25%	-8%	13%	10%	31%
14	Manager 14	ja	10.9%	23%	9%	9%	19%	10%	-6%
15	Manager 15	ja	10.8%	32%	25%	9%	-4%	19%	-3%
16	Manager 16	Nein	10.7%	5%	15%	9%	1%	28%	14%
17	Manager 17	Nein	10.2%	-13%	25%	-8%	-4%	46%	27%
18	Manager 18	Nein	10.1%	-4%	5%	9%	-4%	46%	21%
19	Manager 19	ja	9.7%	14%	25%	25%	1%	-27%	28%
20	Manager 20	Nein	9.4%	-4%	25%	25%	1%	1%	15%
21	Manager 21	ja	9.3%	5%	9%	25%	-6%	1%	36%
22	Manager 22	Nein	9.0%	-4%	25%	25%	26%	19%	-38%
23	Manager 23	ja	6.9%	-13%	15%	-25%	13%	13%	24%
27	Manager 27	ja	5.1%	23%	-4%	-25%	13%	-18%	24%
24	Manager 24	ja	6.2%	-4%	-18%	-25%	13%	37%	28%
25	Manager 25	Nein	6.1%	23%	25%	25%	7%	46%	10%



La base de données (3)

Plus de 800 sociétés de gestion et 2000 produits



Etat: octobre 2011

Pourquoi effectuer des marketscreens ?

1. Constitution d'un univers de gérants potentiels par classes d'actifs  Sélection ouverte de gérants
Choix des critères de sélection et de leur importance relative
2. Analyse et vérification empirique de la théorie financière  Gérants expérimentés de gros fonds réalisent de meilleures performance
3. Caractéristiques et évolution des gérants de fortunes actifs sur le marché de la gestion institutionnelle suisse.

Mandats balancés: actif

Caractéristiques

- Le mandat «LPP» est la plus ancienne forme et encore un des principaux véhicules de placement
- 60 institutions offrant 71 produits ont été analysées.
- La plupart des produits ont :
 - moins de 5 ans d'existence.....,
 - une taille inférieure à CHF 1 milliard,
 - une approche active dans la sélection des titres et l'allocation tactique,
- En moyenne, l'équipe est constituée de 10 gérants et analystes (approche centralisée vs spécialistes).

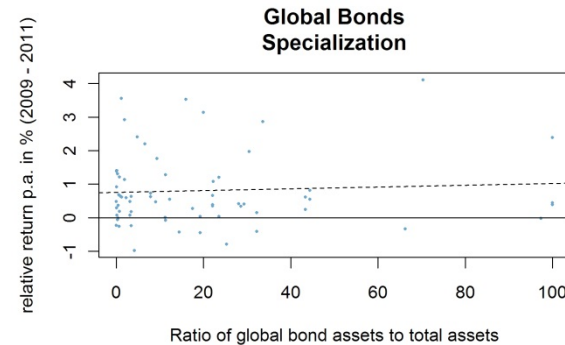
Vérification empirique de la théorie financière

(2) : obligations en ME

1. L'expérience a plutôt un effet positif :



2. La spécialisation du gérant a un léger impact positif sur ses résultats :



Contact



Financial Consulting, Controlling & Research

PPCmetrics AG

Badenerstrasse 6
Postfach
CH-8021 Zürich

Telefon +41 44 204 31 11
Telefax +41 44 204 31 10
E-Mail ppcmetrics@ppcmetrics.ch
www.ppcmmetrics.ch

PPCmetrics SA

23, route de St-Cergue
CH-1260 Nyon

Téléphone +41 22 704 03 11
Fax +41 22 704 03 10
E-mail nyon@ppcmetrics.ch
www.ppcmmetrics.ch