FUNDATA Depuis 1987

FundGrade

FundGrade A+®

FundGrade A+® IR

Méthodologie

fundata.com

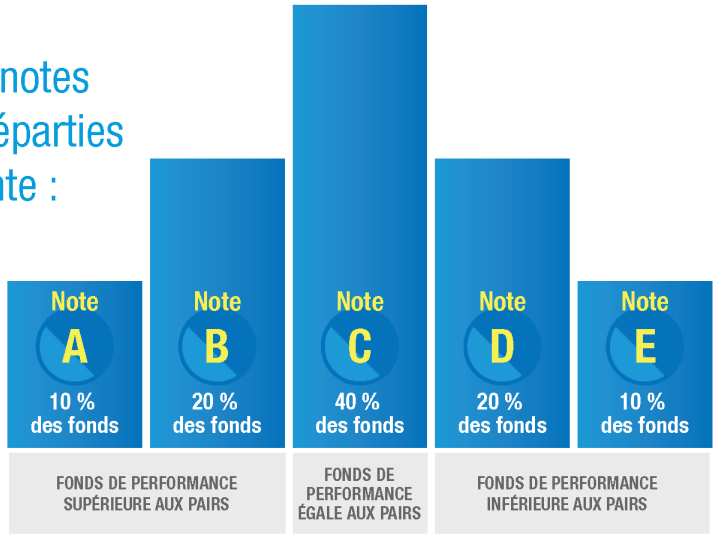
FUNDGRADE

Objectif

L'objectif du système de notation FundGrade consiste à noter et à classer mensuellement les fonds de placement canadiens par rapport à leurs homologues en utilisant les métriques de performance ajustée au risque.

Dans un marché des fonds de placement canadiens très compétitif, les notes FundGrade peuvent être utilisées par les investisseurs, les conseillers et les sociétés de fonds souhaitant mesurer la performance des fonds, grâce à un système de notation complètement quantitatif et facile à comprendre. Il permet également aux utilisateurs d'identifier facilement les fonds qui ont su réaliser une performance consistante et supérieure à celle de leurs homologues en fonction du risque.

Chaque mois, les notes FundGrade sont réparties de la façon suivante :



Pourquoi ça marche

Le système de notation FundGrade porte sur les rendements passés qui peuvent remonter jusqu'aux 10 dernières années. Il utilise trois mesures de rendement ajusté au risque bien connues et acceptées dans l'industrie du placement.

1. Le **ratio de Sharpe** est une mesure du rendement excédentaire d'un fonds par rapport au risque global. Pour le calculer, on soustrait le taux sans risque du rendement du fonds. Ensuite, on divise le résultat par l'écart type.
2. Le **ratio de Sortino** est une mesure du rendement excédentaire d'un fonds par rapport au risque de perte. Pour le calculer, on soustrait le rendement minimum acceptable du rendement du fonds. Ensuite, on divise le résultat par l'écart négatif.
3. Le **ratio d'information** est une mesure du rendement actif par rapport à l'écart de suivi. Pour le calculer, on soustrait le rendement de l'indice de référence du rendement du fonds. Ensuite, on divise le résultat par l'écart type de la différence entre le rendement du fonds et le rendement de l'indice de référence.

FundGrade est essentiellement un système de mesure quantitative. Les caractéristiques qualitatives d'un fonds et l'opinion des analystes n'ont pas d'incidence sur le système de notation.

analytics@fundata.com
416.445.5534 poste 259 / 888.328.9174 poste 259

Groupes de pairs

Afin d'assurer la pertinence des notes, les fonds sont comparés uniquement à un groupe de fonds homologues aux mandats de placement similaires. Trois méthodes sont ainsi utilisées :

Premièrement, FundGrade utilise les normes de classification établies par le CIFSC (le comité canadien de standards de fonds d'investissement). Les fonds sont classés et notés au sein de chaque catégorie du CIFSC. Les catégories spécialisées non homogènes, et que le CIFSC ne classe pas, ne reçoivent aucune note.

Deuxièmement, les notes FundGrade sont calculées séparément dans trois groupes différents de fonds :

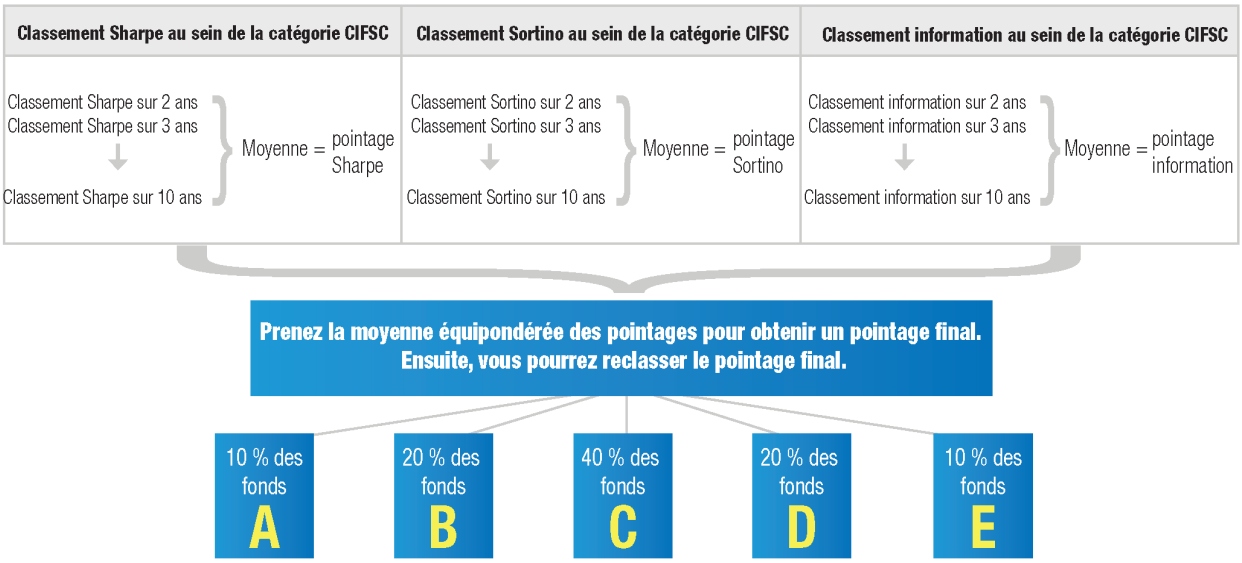
1. Fonds communs de placement et FNB
2. Fonds distincts
3. Fonds en gestion commune

Troisièmement, les séries institutionnelles et les séries à service de conseil tarifé sont exclues du calcul.

Comment ça marche

Chaque mois, les notes FundGrade sont calculées et classées en utilisant la méthodologie suivante :

1. Pour tous les fonds admissibles, calculez chacun des ratios de Sortino, de Sharpe et d'information pour toutes les périodes de 2 à 10 années.
2. Pour chaque famille de fonds, calculez chaque ratio pour chaque année en établissant une moyenne de toutes les séries admissibles.
3. Au sein de chaque catégorie du CIFSC, classez chaque ratio pour chaque année.
4. Pondérez de manière égale chacun des classements de ratios pour chaque année afin d'obtenir un classement moyen. Cela déterminera un pointage Sharpe, un pointage Sortino ainsi qu'un pointage information pour chaque fonds.
5. Pondérez de manière égale les pointages de chaque ratio et prenez la moyenne pour déterminer un pointage final pour chaque fonds.
6. Classez tous les résultats finaux au sein de chaque catégorie CIFSC.
7. Attribuez aux fonds des notes de A à E selon la distribution 10-20-40-20-10 et appliquez la note à toutes les séries d'un fonds.



analytics@fundata.com
416.445.5534 poste 259 / 888.328.9174 poste 259

FUNDGRADE A+®

Objectif

La note FundGrade A+® est conçue afin d'identifier non seulement les fonds les plus performants, mais aussi ceux qui ont démontré le plus haut niveau de stabiité. Cette récompense annuelle distingue les meilleurs fonds de placement canadiens qui ont obtenu régulièrement des notes FundGrade supérieures au cours de l'année précédente.

Comment ça marche

FundGrade A+® est une méthode de calcul complémentaire de FundGrade qui est établie à la fin de l'année écoulée. Les fonds admissibles doivent avoir reçu une note FundGrade tous les mois au cours de l'année. FundGrade A+® utilise un calcul dans le style d'une « moyenne pondérée cumulative » (MPC) avec la méthodologie suivante :

1. Un pointage est atribué à chaque note FundGrade de la façon suivante :

   Note A = 4
   Note B = 3
   Note C = 2
   Note D = 1
   Note E = 0

2. Pour chaque fonds, une « MPC » est calculée en additionnant toutes les notes obtenues durant les 12 mois et en les divisant par 12.

3. Chaque fonds possédant une « MPC » d'une valeur égale ou supérieure à 3,5 reçoit la distinction FundGrade A+®.

IR FUNDGRADE A+®
INVESTISSEMENT RESPONSABLE

Objectif

La distinction FundGrade A+® IR a été conçue afin de reconnaître les meilleurs fonds d'investissement responsable (IR), non seulement en fonction des rendements, mais aussi sur la base des mêmes mesures de rendement ajusté au risque qui ont rendues FundGrade si efficace.

Comment ça marche

Le calcul de la note FundGrade A+® IR est identique au calcul de la note FundGrade mensuelle ci-dessus dans laquelle les fonds sont classifiés en se basant sur les ratios de Sharpe, d'information et de Sortino qui prennent en compte jusqu'à 10 années d'historique. Les fonds qui ont obtenu les meilleurs classements à la fin de l'année dans chacune des catégories Actions, Équilibré et Revenu fixe sont récompensés par le Trophée FundGrade A+® IR.

Groupes de pairs

Premièrement, l'univers est composé exclusivement des fonds identifiés comme des fonds de l'IR par l'Association pour l'investissement responsable (AIR).

Deuxièmement, les fonds sont divisés en trois catégories : 1) Actions, 2) Équilibré et 3) Revenu fixe. Ces catégories se basent sur les groupements de haut niveau du CIFSC dans lesquels les catégories « Actions » sont combinées, toutes les catégories « Équilibré » le sont également, de même que toutes les catégories « Revenu fixe ». Cet ensemble fournit un nombre suffisant de fonds dans chacune des trois catégories afin de permettre des comparaisons significatives.

Seuls les fonds communs de placement et les fonds négociés en bourse sont admissibles pour la distinction FundGrade A+® IR.

analytics@fundata.com
416.445.5534 poste 259 / 888.328.9174 poste 259

Transformer les données du marché en source essentielle d'informations stratégiques

À Fundata, nous offrons à nos clients les données complètes les plus pertinentes disponibles sur les fonds de placement canadiens. Combinée avec notre engagement à un service à la clientèle rapide et flexible, la qualité de l'information que nous procurons fait de nous le fournisseur de choix pour vos besoins en matière d'analyse et de données du marché.

Fundata Canada Inc.
38 Lesmill Road
Toronto (Ontario)
Canada M3B 2T5

Courriel : analytics@fundata.com
Numéro sans frais : 1.888.328.9174 poste 259
Téléphone : 416.445.5534 poste 259
Télécopieur : 416.445.4504

fundata.com