

La sélection des fonds

Que ce soit pour un contrat d'assurance vie ou pour un compte titres, la sélection des fonds, est une phase importante pour la bonne évolution de vos contrats. Il nous semble important d'expliquer ici, les raisons et les facteurs principaux qui jalonnent le parcours de sélection des fonds de nos différents contrats.

POURQUOI RECHERCHER ET ÉTUDIER UN MAXIMUM DE FONDS ?

Chez ABS-Courtage, nous consacrons une grande part de notre temps à la recherche et l'étude de fonds de placements et de maisons financières diverses. Cette recherche perpétuelle est tout d'abord un moyen pour nous de rester informés quant aux diverses nouveautés, mais également un vecteur important de performance.

En effet, avoir une large connaissance dans ce domaine nous permet de savoir rapidement si un fond est dans la capacité de répondre à nos différentes attentes. De manière plus large, cela nous permet également de juger les différentes maisons financières présentes sur le marché.

QUELS SONT NOS CRITÈRES PRINCIPAUX DE SÉLECTION?

D'après notre expérience, il est aujourd'hui indispensable de se pencher sur l'étude des cinq points suivants avant, éventuellement, d'investir dans un fond.

[le gestionnaire](#)

Nous apportons une attention particulière à la maison financière, que ce soit ses méthodes de gestion, son ancienneté, l'expérience des responsables, sa reconnaissance sur le marché, son degré de communication ou encore la possibilité d'avoir un contact avec l'équipe de gestion.

Chez ABS-Courtage, nous avons une préférence pour les maisons financières ayant un nombre de fonds restreint et qui se distinguent par leurs techniques de gestion (Stock Picking, Value Investing, Absolute Return...), pour qui la réussite de leur gestion est une obligation structurelle.

Dans la majorité des cas, ces maisons financières sont très disponibles et cela nous donne la possibilité de rencontrer directement les responsables et d'échanger régulièrement avec eux. De plus, ce sont le plus souvent des gestionnaires novateurs ou très spécialisés, pour qui la performance, représente la vitrine de leur réussite.

[Les méthodes de gestion](#)

Il existe de nombreuses techniques de gestion, toutes ayant des avantages et des inconvénients. Dans ce large univers, nous portons un intérêt particulier aux différentes méthodes de gestion, qu'elles soient classiques ou alternatives.

Nous pouvons prendre pour exemple:

Le Stock Picking, qui est une méthode de gestion qui consiste à investir sur les valeurs prometteuses d'un marché. Ici, le gérant porte son attention sur les entreprises aux perspectives de développement importantes mais également sur leurs qualités intrinsèques. Cette méthode apporte une régularité de rendement plus importante que les méthodes classiques de gestion, mais demande aux gestionnaires de solides connaissances, plus de patience et un suivi important des entreprises.

La gestion Absolute Return, permettant de réaliser des performances partiellement ou totalement dé-corrélées des marchés du fait de l'utilisation de techniques visant à diminuer les risques pour viser une performance absolue positive.

Le Value Investing, est une technique de gestion qui se caractérise par la recherche d'entreprises très compréhensibles dans leur gestion, qui sont bien gérées et ayant des perspectives de bénéfices importantes. Une fois ces entreprises ciblées, le gestionnaire se doit d'investir sur une période où le cours présente une décote plus ou moins importante par rapport à la valeur estimée. Le but ici est donc de réussir à isoler une particularité non prise en compte dans la valorisation de l'entreprise et qui révèle une perspective importante de hausse du cours.

Connaître ces différentes méthodes de gestion, nous permet de porter un avis plus précis sur les performances d'un fond. En effet, il est aujourd'hui incohérent de comparer uniquement les résultats d'un fond par rapport à un autre tant les expositions aux marchés diffèrent d'une gestion à l'autre.

l'historique de gestion

Bien que les rendements passés ne garantissent pas les rendements futurs, nous pouvons tout de même tirer de nombreuses conclusions en analysant l'historique d'un fond.

Cette affirmation est d'autant plus exacte depuis les dernières crises financières. Ces dernières ont non seulement permis un durcissement des critères de classifications par les autorités de régulation, mais elles nous permettent également d'avoir une vision précise des effets de la gestion de certaines maisons financières dans un contexte de marché particulièrement difficile.

Nous portons donc un regard attentif sur les résultats des fonds durant la crise de 2008, mais également sur les changements de gestion, mis en place par la suite, ainsi que les effets de ces derniers sur les performances durant la crise de 2011.

Notre analyse des historiques ne se limite donc pas à la simple moyenne de rendement, il est pour nous très important que les résultats d'un fond s'inscrive dans une dynamique de valorisation du patrimoine.

la volatilité

La volatilité est une donnée très utilisée dans le choix d'un instrument financier, beaucoup d'investisseurs se basent d'ailleurs uniquement sur cette donnée. Elle permet de connaître le risque moyen d'un fond. Grossièrement, plus la volatilité est élevée, plus les chances de gain et de pertes le sont également.

Cependant, chez ABS-Courtage, cette donnée n'est pas suffisante et ne donne pas d'informations utilisables sans prendre en compte l'élasticité du fond par rapport à son marché. Autrement appelée « Bêta », l'élasticité d'un fond est un outil de mesure du risque qui est directement lié au contexte général des marchés financiers. Autrement dit, le Bêta va comparer les rendements d'un fond avec son marché de référence et ainsi nous indiquer si sa tendance est de suivre ou non ce marché et à quelle intensité.

Ces informations nous permettent d'appréhender les possibilités de rendement d'un fond en fonction des variables macroéconomiques telles que la baisse de la croissance économique, la géopolitique ou encore le taux de chômage.

le ratio de sharpe

Le ratio de sharpe est un autre outil indispensable à l'analyse d'un fond, l'objectif principal de ce ratio est de mesurer la performance en la comparant au risque. Nous obtenons donc une indication sur l'intérêt ou non d'investir sur un fond en le comparant à un placement sans risque.

Un ratio inférieur à 1 présente un rendement inférieur à un placement sans risque.

Compris entre 0 et 1, la performance est supérieure mais ne justifie pas le risque pris.

Un ratio supérieur à 1 présente un rendement supérieur avec une prise de risque très faible.

Si ce ratio a une utilité démontrée, il n'est pourtant pas infaillible. C'est pourquoi nous nous efforçons d'avoir une vision d'ensemble avant de porter notre choix sur un fond plutôt qu'un autre.

POUR CONCLURE

Le processus de sélection des fonds est, pour nous, une étape très importante dans la construction d'un portefeuille de gestion efficace. Nous mettons tout en oeuvre pour correspondre à vos attentes et vous offrons dès aujourd'hui la possibilité de profiter de nos différentes gestions en assurance vie et compte titres.