|  |  |
| --- | --- |
|  |  |

**Questionnaire de référence AFG/AF2i**

**OPC**

**Novembre 2018**

|  |  |
| --- | --- |
| **Nom du fonds** |  |
| **Part présentée** (s’il y a lieu) |  |
| **Société de gestion** |  |
| **Contact commercial** |  |
| **Titre** |  |
| Email |  |
| Téléphone |  |
| Fax |  |
| Adresse |  |
| Adresse site internet |  |

|  |  |
| --- | --- |
| Société de gestion délégataire de la gestion financière (ou conseil) |  |

# I – Carte d’identité du fonds/ de la stratégie

1. Caractéristiques générales du fonds :

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Classe d’actifs** |  | **Parts disponibles** |  |
| **Zone géographique / secteur** |  | **Forme juridique** |  |
| **Thématique spécifique** |  | **OPCVM (UCITS)**  **ou type de FIA** |  |
| **Indice de référence** |  | **Régulateur** |  |
| **Date de création du fonds** |  | **Centralisateur** |  |
| **Encours global du fonds en €/date** |  | **Dépositaire** |  |
| **Encours global de la stratégie en €/date** |  |  |  |
| **Devise de référence** |  | **Valorisateur** |  |
| **Gérant par délégation** |  |  |  |
| **Nom du gérant** |  | **Auditeur / CAC** |  |
| **Depuis quand ?** |  |  |  |
| **Gérant suppléant**  (s’il y a lieu) |  |  |  |

1. Caractéristiques de la part ou des parts présentées :

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Devise de la part** |  | **Codes ISIN**  **Fonds/part présentée** |  |
| **Couverture du change** |  | **Code Bloomberg [[1]](#footnote-1)**  **Fonds/part présentée** |  |
| **Capitalisation/ Distribution des revenus** | C, D, C/D | **Code GIIN[[2]](#footnote-2)** |  |
| **Pays d’enregistrement** |  | **Code RIC[[3]](#footnote-3)(Thomson Reuters) de la part présentée** |  |
| **Disponibilité sur les plates-formes (le cas échéant, type et lesquelles ?)** |  |  |  |

|  |  |
| --- | --- |
| *Frais de gestion (données date clôture DICI)* | |
| **Date clôture exercice du fonds (cf. DICI)** |  |
| **Frais fixes maximum** |  |
| **Commission de surperformance ?** | Oui/Non |
| *Mode de calcul*  *(High Water Mark, Fréquence, ….)  :* |  |
| **Formule de calcul** |  |
| **Frais Courants** | % |
| **Niveau des commissions de surperformance** |  |

|  |  |
| --- | --- |
| *Modalités de passation des ordres* | |
| **Fréquence de valorisation** | Quotidienne, ... ? |
| **Décimalisation** |  |
| **Droits d’entrée** | % |
| **Droits de sortie** | % |
| **Mode de souscription** | Cours connu / cours inconnu |
| **Montant minimal**  **Souscription initiale** |  |
| **Montant minimal**  **Souscription ultérieure** |  |
| **Swingpricing?** |  |
| **Délai de règlement (J+ ?)** |  |
| **Heure limite de passage** | J-n 12heures (Heure de Paris) au centralisateur |
| **Préavis de rachat** |  |

* Les opérations de l’OPC font-elles l’objet de commissions de mouvement ? Si oui, préciser les modalités.

1. Frais de gestion

Compléter la liste des postes de coût du portefeuille selon les exigences la réglementation MIF :

* Frais uniques
* Frais récurrents
* Frais de transaction
* Commissions de surperformance
* Frais de recherche

Les frais sont exprimés en % et en montant.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Type de frais** | **Frais** | |
| **Frais uniques** | Droit d'entrée acquis |  |
| Droit de sortie acquis |  |
| Droit d'entrée non acquis réel |  |
| Droit de sortie non acquis réel |  |
| **Frais récurrents**  **(On-going charges)** | Frais de gestion financiers |  |
| Frais de gestion administratifs (CAC, Dépositaire, Valorisateurs, RCCI, etc.). Détailler par poste.  Pour le dépositaire-conservateur, fournir en annexe la tarification détaillée. |  |
| Frais indirects / Coûts induits |  |
| Autres coûts (indice de référence, notation, proxy voting, autres data, benchmarks customisés ou non...) Détailler par poste |  |
| Rétrocessions perçues, si autorisées |  |
| **Frais de transaction** | Frais explicites (courtage, taxes, change,…) |  |
| Commission A/V (SGP) |  |
| Commission A/V (Dépositaire) |  |
| Mark-up (méthode new PRIIPS) |  |
| **Frais liée à la performance** | Détailler la méthode |  |
| **Frais de recherche** | Qui les prend en charge ? |  |
| **TFE de l’OPC en précisant HT ou TTC** |  |  |

1. Gouvernance produit

Donner la classification du fonds selon les 5 critères de gouvernance produit définis par la réglementation MIF 2 : cocher ou compléter les cases correspondantes.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Critère de gouvernance** | | **Champ** | **Nom du fonds** |
| Classification clients | | Non professionnel |  |
| Professionnel |  |
| Contrepartie éligible |  |
| Connaissance et Expertise | | Investisseur aux connaissances de base |  |
| Investisseur informé |  |
| Investisseur avancé |  |
| Habilité à subir des pertes | | Client ne supportant aucune perte en capital |  |
| Client supportant une perte en capital limitée |  |
| Niveau de la limite de la perte en capital |  |
| Client ne cherchant aucune garantie en capital |  |
| Client pouvant supporter une Perte supérieure au capital |  |
| Objectifs et besoins du client | Profil de placement | Client recherchant une Préservation du capital |  |
| Client privilégiant la croissance de son capital |  |
| Client privilégiant un Revenu |  |
| Client recherchant une Couverture (si produits structurés) |  |
| Client recherchant une Option ou un effet de levier (si produits structurés) |  |
| Autres ( ESG, Solidaire…) |  |
| Horizon de placement –Type | Durée de détention recommandée minimum |  |
| ou date d’échéance |  |
|  | Besoin d’investissement spécifique |  |
| Tolérance au risque | | SRRI |  |
| SRI |  |
| Faible/ Moyenne/ Elevée (si produits non OPC) |  |

1. Caractéristiques détaillées du portefeuille:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Taux de rotation :**  *(Formule AMF)\** | | **Nombre de lignes en portefeuille :** | |
| **N-1** |  |  |  |
| **N-2** |  |  |  |
| **N-3** |  |  |  |

\*Formule AMF : [((achats + ventes) – (souscriptions + rachats)) / actif net moyen du fonds]

# II - Encours sous Gestion

1. Quels sont les encours sous gestion du fonds ? Historique. Représentativité du fonds dans la stratégie (ventilation des encours de la stratégie) ?
2. Capacité maximale : Quels encours maximaux envisagez-vous pour le fonds et/ou la stratégie ? Préciser la méthode utilisée pour estimer ce montant.
3. Quelle est la répartition des encours du fonds par type d’investisseur ? Préciser à quelle date.

|  |  |
| --- | --- |
| **Type d’investisseur** | **% d’encours** |
| Entreprises |  |
| Multi gérants |  |
| Institutionnels (assurance, caisse de retraite, fondations, entités publiques, associations, fonds souverains) |  |
| distribution et réseaux / CGP / Banques privées et retail / plateforme |  |
| Autres (Préciser: ex. mandats internes) |  |

1. Quel est le pourcentage global détenu au passif du fonds/ de la stratégie par les 5 plus gros investisseurs ?
2. Indiquer le montant des souscriptions et des rachats sur le fonds

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **Souscriptions** | **Rachats** |
| N-1 |  |  |
| N-2 |  |  |
| N-3 |  |  |

# III - Équipe de gestion du fonds

1. Décrire l’équipe de gestion du fonds et son organisation. Quelle est sa localisation géographique ?
2. Préciser l’expérience de l’équipe de gestion :

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Nom** | **Fonction (gérant principal, back-up…)** | **Expérience en nombre d’années dans :** | | |
| **la fonction de gestion** | **la société** | **l’industrie** |
|  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |

1. Joindre les CV pertinents (les gérants impliqués dans la gestion, responsable de l’équipe et CIO responsable de la stratégie / classe d’actifs). Signaler les entrées/sorties intervenues au sein de l’équipe de gestion du fonds au cours des 5 dernières années.
2. Modalités d’évaluation et de rémunération des analystes et gérants.
3. Existence de synergies avec d’autres équipes de gestion au sein de la société de gestion ?
4. Préciser la liste des portefeuilles sous la responsabilité du gérant et/ou de l’équipe de gestion.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Type de fonds (OPC, FIA, mandat, ouvert ou dédié)** | **Nom du portefeuille** | **Type de stratégie** | **Encours** |
|  |  |  |  |
|  |  |  |  |
|  |  |  |  |
|  |  |  |  |
|  |  |  |  |
|  |  |  |  |

# IV – Recherche

1. Décrire les équipes de recherche impliquées dans la gestion du fonds (organisation, expérience et missions). Fournir les CV des responsables des équipes de recherche et d’analyse concernés.
2. Décrire le processus de recherche attaché au fonds (critères d’évaluation des pays, secteurs, titres, méthodes d’analyse mises en œuvre, outils…).
3. Préciser les sources et les outils de recherche utilisés (internes, externes). Capacité de recherche en interne ? Univers couvert par la recherche interne ? Appel à des consultants ?
4. Détailler les interactions entre les équipes de recherche et l’équipe de gestion.

# V - Processus d’investissement et de construction de portefeuille

1. Présenter la philosophie, le style d’investissement et les sources de valeur ajoutée de la gestion du fonds.
2. Détailler l’objectif de gestion du fonds.
3. Indiquer le cadre de gestion et de risque du portefeuille.
4. Préciser l’univers d’investissement du fonds ainsi que les instruments utilisés, notamment les cas d’utilisation des dérivés (utilisation effet levier si applicable).
5. Décrire le processus d’investissement et expliciter la construction du portefeuille. Selon le processus d’investissement du fonds, merci d’expliciter, si applicable :
   * Prise de décision :
     + Éventuels comités d’investissement
     + Rôle et responsabilité des analystes
     + Rôle, responsabilité et autonomie du gérant
   * Discipline d’achat / vente (ex : « stop loss»)
   * Politique de change / couverture.
   * Méthodologie ISR et prise en compte des enjeux ESG.
6. Indiquer les outils et modèles de gestion utilisés. Préciser notamment ce qui relève de l’interne et de l’externe, quels sont les utilisateurs et l’utilisation qui en est faite (systématique / occasionnelle).
7. Outils d’analyse du portefeuille et de la performance.
8. Décrire la politique de gestion des liquidités.
9. Utilisation de prêts/emprunts de titres, prise/mise en pension : ces types d’opérations sont-ils utilisés ? Si oui, quelles sont les modalités de gestion du collatéral et l’apport financier pour le fonds ?
10. Préciser les éventuelles modifications significatives intervenues au cours des dernières années (changement d’indice, modification de la stratégie, du processus d’investissement, des règles d’investissements…).
11. Détailler les points forts et avantages concurrentiels de la gestion du fonds.
12. Préciser les configurations de marché qui seraient favorables/défavorables au style de gestion, c’est-à-dire durant lesquelles le fonds serait amené à sur/sous performer l’indice de référence.
13. Expliquer le mode retenu de prise de décisions : le rôle, la responsabilité et l’autonomie du gérant, d’éventuels comités d’investissement au sein de la SGP ? Quelles sont les décisions revenant aux gérants ? Celles revenant aux analystes ? Au CIO ou un autre niveau ?

# VI - Exécution des ordres

1. Décrire l’organisation et les systèmes de transmission des ordres et de négociation spécifique à ce fonds (schéma commenté avec les outils, les activités, les équipes, la description du contenu des flux).
2. Préciser la politique mise en œuvre pour assurer la meilleure exécution des ordres et l’égalité de traitement entre les investisseurs dans l’allocation des ordres.

# VII - Gestion et contrôle des risques

Suivi des contraintes d’investissement

1. Comment assurez-vous le respect du cadre de gestion en pre-trade et en post-trade (statutaire, réglementaire, interne et directives clients) ?
2. Présenter la procédure d’escalade.

Suivi des risques associés au fonds

1. Indiquer les principaux risques associés au fonds.
2. Préciser le suivi des risques (dont le risque de liquidité) et les indicateurs utilisés au niveau de :
   * L’équipe de gestion ;
   * Le département des risques
   * Liquidité du portefeuille : En combien de temps êtes-vous capable de liquider le portefeuille, en précisant la méthode :

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| % du portefeuille liquidable  en | 1 jour | 3 jours |  | 1 semaine | … | … |
|  |  |  |  |  |  | 100% |

1. Décrire synthétiquement les outils utilisés.
2. Préciser la fréquence à laquelle les portefeuilles sont revus par les gestionnaires des risques.
3. Détailler les interactions entre gestionnaires des risques et gérants de portefeuilles (ex : Comité Risque).

# VIII - Procédures de valorisation du fonds

1. Nom du valorisateur
2. Présenter les grands principes de votre politique de valorisation, en indiquant dans la mesure du possible les sources de cours, l’utilisation éventuelle de modèles et le traitement en cas de titres illiquides, les différentes méthodes de valorisation des instruments détenus en portefeuille (bilan et hors bilan).
3. Indiquer si ont été mis en place des mécanismes de swing pricing, gates, ou tout autre mécanisme visant à réguler les mouvements de souscription et rachat des fonds (soft et hard close, lignes de back-up).
4. Joindre les éléments suivants :

* Le prospectus du Fonds ou de la SICAV et le DICI du fonds / de la part proposée.
* Les 3 derniers rapports mensuels de la part du fonds proposé.

§§§

1. Code Bloomberg : Un **ticker** Bloomberg est un symbole unique permettant d’identifier publiquement un titre (action, obligation, futures, etc.), constitué de lettres et/ou de chiffres, et propre aux terminaux d’information Bloomberg (source : Financedemarche.fr) [↑](#footnote-ref-1)
2. Code GIIN : Le « GIIN » ou « Global Intermediary Identification Number » est un numéro reçu des autorités fiscales Américaines (dans le cadre de la Loi FATCA) [↑](#footnote-ref-2)
3. Code RIC : Acronyme de Reuters Instruments Code. Le code RIC désigne de façon unique chaque valeur sur le système Reuters [↑](#footnote-ref-3)