

 - UE -

## amLeague : les gérants actifs s'illustrent en novembre

Jean-François Tardiveau 04/12/2014

Belle reprise pour les marchés d'actions en novembre, que les gérants d'actifs n'ont pas manqué. Aucun d'entre eux ne s'affiche en perte, ce qui n'était pas le cas le mois précédent. Mieux, sur la zone euro, avec un indice Eurostoxx en progression de 4,66 %, dix sociétés de gestion sur dix-sept ont été plus performantes, tandis qu'au sein du mandat Europe, ils sont 14 à battre le Stoxx 600 (+3,26 %) sur les 20 inscrits. Enfin, au sein du mandat Global Equities, sept sociétés de gestion sur onze ont été meilleures que l'indice Stoxx 1800. En termes de performances pures, certaines sociétés de gestion ont particulièrement brillé, comme le laisse supposer les performances moyennes de chaque mandat, toutes supérieures à l'indice.

Dans le détail, sur la zone euro, La Française AM, Roche-Brune AM et Ecofi Investissements, trois stocks pickers purs affichent des progressions respectives de 6,49 %, 6,20 % et 5,44 %. La gestion quant' fait bonne figure en progressant peu ou prou comme l'indice. A l'exemple de Tobalm (+5,14 %) ou de Theam (+4,59 %). En bas de tableau, deux stocks pickers ferment la marche : ING IM (+3,9 %) et Federal Finance (+3,88 %). Au sein du mandat Actions Europe, le haut de tableau est composé d'un stock picker (Delubac AM), en progression de 6,12 %, devant CM-CIC AM (+5,36 %) - un autre stock-picker qui ne modifie pas, cependant, le poids des secteurs dans l'indice - et enfin, un quant', Theam (+4,96 %). En bas de tableau, Bestinver, adepte de la deep value a progressé de 1,88 % tandis que Sycomore a peiné (+0,24 %). La reprise des marchés ayant surtout été sensible en Europe, les sociétés de gestion ont été moins performantes dans le mandat « Global Equities ». Edmond de Rothschild AM devance Ecofi Investissements et AllianceBerstein (+4,09 %, + 3,81 % et +3,27 %), tandis que Theam et Swiss Life AM en bas de tableau ont progressé de 2,06 % et 2,02 % respectivement. A noter enfin qu'au sein du dernier mandat actions Europe ISR, le classement est plus tranché. Trois stocks pickers - Ecofi, Allianz et Petercam - figurent en tête et trois quants ferment la marche - Tobam, Theam, et Swiss Life AM. Sur son site, amLeague communiqué également un ensemble d'informations sur la gestion des gérants au cours du mois de novembre. Ainsi, par exemple, selon la plateforme, les volumes se sont inscrits en baisse sur la zone euro et légèrement en hausse sur l'Europe. Dans le mandat Actions Global Equities en revanche, un important rebalancement a été réalisé. D'autre part, en novembre, les valeurs du secteur bancaire ont été nettement sous-pondérées dans l'ensemble des mandats. En détail, les gérants sur l'Europe ont surpondéré le secteur Industrial, Goods & Services et, un cran en deça, celui des médias. Même constat sur la zone euro, mais les surpondérations et les souspondérations sont moins fortes. Au sein du mandat Global Equities, le secteur « Retail » (Distribution) a été surpondéré, comme celui du Foods & Beverages. Outre les banques, le secteur Oil & Gas a, pour sa part, été sous pondéré.

Enfin, concernant les pondérations par pays, amLeague note que la France reste surpondérée dans l'ensemble des mandats, au contraire de l'Allemagne dans le mandat de l'Europe et de la zone euro. Dans le mandat Global Equities, les Etats-Unis sont assez nettement sous pondérés.