

GESTION Roche-Brune AM vire en tête de la compétition amLeague

PAR FABRICE ANSELMINI

Progressions...

► La compétition amLeague, qui oppose dans 5 catégories différentes des gérants d'actifs ayant accepté de se mesurer en partant d'un cadre de gestion unique établi par les institutionnels, couronne Roche-Brune AM sur le mandat Actions Europe (+17,72 %) pour le premier semestre 2015, juste devant Invesco AM. La société de gestion liée au groupe Primonial réalise une très belle progression puisqu'elle avait terminé seulement 9^e en 2014 de ce même classement, auquel ne participent plus Delubac AM et Sycamore AM en 2015. Elle domine également les catégories Actions Europe ISR (17,84 %, devant AllianzGI) et Actions Monde (devant AB, ex-AllianceBernstein). La Française AM arrive directement en tête pour son entrée dans le classement Actions euro (auquel ne participent plus Somangest et AllianceBernstein).

► Invesco AM reste loin devant sur les catégories Actions Europe et Actions euro depuis le lancement de la compétition en 2010. AB et AllianzGI dominent la catégorie Actions Monde depuis 2011.

► Enfin, c'est Primonial AM qui termine au premier rang devant AllianzGI dans la catégorie Gestion diversifiée (à laquelle ne participe plus Sycamore AM).

... tirées par le marché

► Les sociétés de gestion qui se distinguent cette année présentent un certain équilibre entre un beta proche des indices et des alpha encore significatifs : respectivement 0,95 et 9,09 pour Roche-Brune AM sur les Actions Europe, 0,93 et 8,26 sur les Actions Monde ; 0,96 et 16,99 pour La Française AM sur les Actions euro...

► On note aussi que 12 des 18 compétiteurs arrivent à battre l'indice de référence sur les Actions Europe (Stoxx 600 net return : +13,40 %) et encore 12 sur 15 pour les Actions euro (EuroStoxx net return : 12,93 %). En revanche, elles sont seulement 6 sur 11 dans ce cas pour les Actions Monde (Stoxx 1800 net return :

Classement des performances des sociétés de gestion dans la compétition amLeague en 2015 (du 1^{er} janvier au 30 juin)

Actions Europe*

Société de gestion	Performance	Volatilité
Roche-Brune AM	17,72 %	15,39
Invesco AM	17,18 %	14,16
AB (ex-AllianceBernstein)	17,07 %	15,71
Bestinver	15,77 %	15,57
Schroders	15,39 %	15,70
CM-CIC AM	15,19 %	16,01
Candriam	15,01 %	15,50
Allianz GI	15,00 %	16,27
Federal Finance	14,12 %	15,75
Petercam	14,12 %	15,53
Theam BNP Paribas	13,53 %	15,65
Exane AM	13,45 %	15,73
NN Investment Partners	13,17 %	16,16
Ed. de Rothschild AM	13,17 %	15,64
Swiss Life AM	13,05 %	12,12
Tobam	11,07 %	12,07
Ossiam Europe Min. Variance	9,81 %	13,43
Vivienne Investissement	9,32 %	13,46

Actions Europe ISR*

Société de gestion	Performance	Volatilité
Roche-Brune AM	17,84 %	15,28
Allianz GI	16,32 %	16,76
Federal Finance	13,78 %	16,71
Tobam	13,59 %	12,85
Petercam	12,98 %	16,33
Swiss Life AM	12,70 %	13,74
Theam BNP Low Vol.	11,68 %	14,16
Ecofi Investissements	11,42%	19,00

*Valeurs incluses dans l'indice Stoxx 600

**Valeurs incluses dans l'indice EuroStoxx

***Valeurs incluses dans l'indice Stoxx 1800

+11,75 %), et 4 sur 8 pour les Actions Europe ISR (qui se comparent également à l'indice Stoxx 600 net return).

► Dans toutes les catégories actions, les niveaux de volatilité sont remontés par rapport à l'an dernier, entre 12 et 18 désormais, mais pas au-dessus de 20 comme parfois sur les derniers mois de 2014.

Actions euro**

Société de gestion	Performance	Volatilité
La Française AM	21,59 %	18,08
Roche-Brune AM	18,45 %	17,09
Invesco AM	17,42 %	18,41
Ecofi Investissements	17,28 %	18,59
Allianz GI	14,94 %	18,29
Ed. de Rothschild AM	14,86 %	18,18
Swiss Life AM	14,70 %	14,57
Federal Finance	14,63 %	17,90
Candriam	14,02 %	18,33
Petercam	13,84 %	16,41
Theam BNP Paribas	13,44 %	14,82
CM-CIC AM	13,28 %	18,52
NN Investment Partners	12,49 %	17,76
Vivienne Investissement	11,89 %	15,64
Tobam	11,43 %	13,88

Actions Monde***

Société de gestion	Performance	Volatilité
Roche-Brune AM	15,43 %	13,16
AB (ex-AllianceBernstein)	14,77 %	13,79
Swiss Life AM	14,41 %	12,13
Ecofi Investissements	13,36 %	14,64
Ed. de Rothschild AM	13,11 %	14,46
AllianzGI Best Styles Global Strategy	12,10 %	13,43
AllianzGI High Alpha Strategy	11,26 %	14,34
Petercam	10,90 %	12,68
Ossiam Global Min. Variance	10,15 %	13,56
Tobam	8,79 %	11,41
Theam BNP Paribas	6,78 %	12,36

Gestion diversifiée

Société de gestion	Performance	Volatilité
Primonial AM	8,40 %	8,76
Allianz GI	6,47 %	9,31
Ecofi Investissements	6,16 %	9,62
Petercam	5,72 %	8,75
La Française AM	4,93%	11,08
Vivienne Investissement	1,59%	8,52
Swiss Life AM	-0,57%	6,34