



OPCVM Swiss Life AM, BNP Paribas et OssiAm en tête du classement amLeague

PAR FABRICE ANSELMI

Belles 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 avec des institutionnels, couronne Swiss Life AM sur le mandat Actions Europe (+15,06 %) pour l'année 2014. La société de gestion réalise une très belle progression puisqu'elle avait terminé seulement 11^e de ce même classement l'an dernier, loin derrière BNP Paribas IP (avec Theam) qui la talonne cette année, et qui remporte la catégorie Actions euro, ainsi que la nouvelle catégorie Actions Europe ISR. La filiale de BNP Paribas termine aussi 2^e de la catégorie Actions Monde, derrière OssiAm, l'expert en gestion quantitative de Natixis Global AM (+27,95 %). Invesco AM reste 1^{er} depuis le lancement de la compétition sur les catégories Actions Europe et Actions euro en 2010. AllianzBernstein et Allianz GI dominent la catégorie Actions Monde depuis 2011, mais perdent du terrain, en étant restés globalement trop proches de l'indice cette année (beta de 0,99 et 1,02).

Prime à l'alpha

► Contrairement à 2013, ce n'est pas l'exposition au marché qui a payé en 2014, puisque les mandats les plus performants affichent des beta assez faibles et surtout des alpha significatifs : respectivement 0,68 et 9,48 pour Swiss Life AM sur les Actions Europe ; 0,68 et 7,19 pour BNP Paribas IP (Theam) sur les Actions euro ; 0,79 et 11,04 pour OssiAm sur les Actions Monde...

► On note aussi que seuls 8 des 20 compétiteurs arrivent à battre l'indice de référence sur les Actions Europe (Stoxx 600 net return : +7,20 %), contre 6 sur 9 pour les Actions euro (EuroStoxx net return : +4,14 %), et 5 sur 11 pour les Actions Monde (Stoxx 1800 net return : +19,40 %). Seules 2 des sociétés de gestion sur les 8 inscrites pour le classement Actions Europe ISR arrivent aussi à battre l'indice Stoxx 600.

Classement des performances des sociétés de gestion dans la compétition amLeague en 2014 (du 1^{er} janvier au 31 décembre)

Actions Europe*		
Société de gestion	Performance	Volatilité
Swiss Life AM	15,06 %	9,75
BNP Paribas IP	14,86 %	14,82
OssiAm Europe Minimum Variance	13,25 %	10,32
Invesco AM	12,55 %	12,95
Ed. de Rothschild AM	9,05 %	13,50
Tobam	7,48 %	11,15
Candriam	7,31 %	12,10
Vivienne Investissement	7,20 %	11,66
Roche-Brune AM	6,42 %	13,71
CM-CIC AM	5,96 %	13,70
Delubac AM	5,91 %	12,98
Exane AM	5,84 %	13,83
AllianceBernstein	5,50 %	14,04
ING IM	5,32 %	13,66
Federal Finance	4,85 %	14,91
Allianz GI	2,76 %	14,77
Schroders	2,13 %	13,36
Sycamore AM	-0,43 %	14,74
Petercam	-0,76 %	13,50
Bestinver	-1,59 %	13,20

Actions Europe ISR*		
Société de gestion	Performance	Volatilité
BNP Paribas IP Low Vol	12,63 %	11,24
Tobam	10,05 %	11,74
Ecofi Investissements	5,37 %	15,76
Roche-Brune AM	5,26 %	13,75
Allianz GI	2,64 %	14,59
Petercam	1,32 %	13,77
Federal Finance	1,05 %	13,52
Swiss Life AM	-0,79 %	14,02

*Valeurs incluses dans l'indice Stoxx 600

**Valeurs incluses dans l'indice EuroStoxx

***Valeurs incluses dans l'indice Stoxx 1800

► Dans toutes les catégories actions, les niveaux de volatilité sont restés assez bas, entre 8 et 16 sur l'année, et jusqu'à 22 sur les trois derniers mois.

► Enfin, Petercam entre directement en tête, devant La Française AM, dans la catégorie Gestion diversifiée, un classement initié en 2010, mais auquel n'ont pas participé CCR AM ni Federal Finance cette année.

Actions euro**		
Société de gestion	Performance	Volatilité
BNP Paribas IP	10,51 %	11,35
Tobam	7,02 %	11,69
Swiss Life AM	6,59 %	14,02
Invesco AM	5,64 %	16,73
Vivienne Investissement	5,29 %	13,59
Ecofi Investissements	4,57 %	15,17
Federal Finance	3,44 %	15,48
Candriam	3,34 %	15,03
CM-CIC AM	2,84 %	15,88
ING IM	2,46 %	16,61
Roche-Brune AM	1,65 %	14,83
Somangest	1,04 %	14,80
Ed. de Rothschild AM	0,42 %	15,31
Allianz GI	-0,13 %	16,02
AllianceBernstein	-0,98 %	16,20
Petercam	-1,06 %	14,16

Actions Monde***		
Société de gestion	Performance	Volatilité
OssiAm Global Minimum Variance	27,95 %	9,68
BNP Paribas IP	27,34 %	8,25
Allianz GI Best Styles Global strategy	21,85 %	10,96
Roche-Brune AM	19,76 %	10,53
AllianceBernstein	19,53 %	11,41
Tobam	19,30 %	8,8
Swiss Life AM	18,60 %	10,21
Ecofi Investissements	18,59 %	11,66
Allianz GI High Alpha Strategy	18,07 %	12,15
Petercam	13,39 %	10,59
Ed. de Rothschild AM	9,86 %	10,54

Gestion diversifiée		
Société de gestion	Performance	Volatilité
Petercam	11,97 %	6,96
La Française AM	10,60 %	7,85
Allianz GI	9,48 %	6,79
Primonial AM	9,37 %	8,57
Sycamore AM	8,58 %	6,84
Vivienne Investissement	8,57 %	6,89
Swiss Life AM	4,02 %	4,18
Ecofi Investissements	3,98 %	6,34