

 - UE -

amLeague: une hausse et des changements dans les classements en mars

Jean-François Tardiveau 03/04/2015

Encore un mois de forte hausse sur les marchés d'actions. Certes moins forte qu'en février, cette progression a permis une fois de plus à certaines sociétés de gestion de s'illustrer. Avec une différence notable par rapport au mois précédent : à côté de stocks pickers, quelques gérants quants ou dont la gestion se mâtine de stratégies quants se distinguent.

En chiffres, une fois encore, les marchés d'actions de zone euro se sont montrés les plus dynamiques avec un indice Eurostoxx en hausse de +3,22 %. A titre de comparaison, sur l'Europe, le Stoxx 600 n'a enregistré qu'une progression de 1,68 %. De fait, une fois n'est pas coutume, au sein du mandat Global Equities, le Stoxx 1800 a enregistré une hausse supérieure (+2,83 %).

Dans ce contexte, quelles sociétés de gestion tirent leur épingle du jeu ? Dans le mandat actions couvrant la zone euro, La Française AM arrive en tête devant Swiss Life AM et Ecofi Investissements (+3,78 %, +3,69 % et +3,67 % respectivement). En bas de tableau, la thématique rendement d'ING IM (+1,07 %) et le stock-picking de Jeffrey Taylor (+2,23 %) ont plus peiné.

Au sein du mandat « Actions Europe », la situation en haut de tableau est « normalisée ». Trois stocks-pickers aux trois premières places : CM-CIC (+2,64 %), Roche-Brune AM (+2,49 %) et AB (+2,35 %). A l'autre extrémité du classement ; Vivienne Investissement ferme la marche devant le « max diversifié » de Tobam (+1,04 %). A noter qu'au sein du mandat ISR Europe, Ecofi Investissements figure en tête avec néanmoins une performance moindre que dans le mandat classique (+2,74 %). Le portefeuille devance celui de Federal Gestion (+2,65 %) et de Roche-Brune (+2,45 %), tout en présentant les meilleures notes de l'ensemble sur les trois critères extra-financiers pris en compte E, S et G.

Reste le mandat Global Equities. Cette fois, Ossiam et Swiss Life AM porte la gestion quants aux meilleures places, avec une hausse de 4,32 % et 4,07 %. Et ce devant Roche-Brune AM (+3,40 %). En bas de tableau, Ecofi et Tobam ferment la marche (+2,03 % et +2,19 %).

Sur le plan de la gestion pure, les volumes traités au cours de ce mois de mars ont été en forte hausse sur l'ensemble des mandats, a noté amLeague. Pour le seul mandat Euro Equities, les volumes du mois de mars sont équivalents au total enregistrés au dernier trimestre de 2014. Par ailleurs, le taux de rotation mensuels par secteur a été deux fois plus élevé dans le mandat Euro que dans le mandat Europe. Il est passé de 2 à 13% par secteur dans le premier cas et de 1 à 7,5% dans le second. Enfin, d'une manière générale, la plateforme a relevé une forte pondération des secteurs de biens personnels

et domestiques et biens manufacturiers au détriment des services. D'autre part, le secteur bancaire a été assez nettement souspondéré dans les quatre mandats actions.

