

 - UE -

Bon bilan pour les indices d'amLeague au deuxième trimestre

Jean-François Tardiveau 17/07/2015

Au terme d'une période chahutée sur les marchés au cours du deuxième trimestre, le DJ Stoxx Euro s'est affiché en baisse de 3,00%, tandis que sur l'Europe, l'indice DJ Stoxx 600 est en recul de 2,27%. Pour sa part, l'indice amLeague Low Beta Europe n' a pas fait de miracle. Ce dernier qui combine les choix de portefeuille pour trois parts équivalentes des participants du mandat amLeague Europe Equities présentant le plus faible beta - actuellement Tobam, Ossiam et Swiss Life AM - affiche une baisse de 3,20%. En revanche, sa volatilité a été nettement inférieure à celle de l'indice : 14 contre 18 pour le Stoxx Europe - avec au passage un indicateur "max draw down" plus favorable.

De leur côté, les indices amLeague HERO Europe et l'indice amLeague Smooth Alpha Euro se sont bien comportés. L'indice amLeague HERO Europe privilégie la récurrence des surperformances des gérants par rapport au Stoxx Europe 600, tandis que l'indice amLeague Smooth Alpha Euro est basé sur les meilleurs producteurs d'alpha, en mesure de réaliser une marge aussi régulière que possible au delà de l'indice Euro Stoxx large. En chiffres, le premier a surperformé le Stoxx Europe de 1,21% sur la période d'observation et les trois gérants sélectionnés dans cet indice (Invesco, Theam et SwissLife AM) ont battu l'indice de référence ainsi que la moyenne des gérants amLeague. Quant à l'indice amLeague Smooth Alpha Euro, il a produit une surperformance de 1,26%, grâce à un alpha annualisé de 5,2% et une tracking error de 1,7 seulement. A noter que les trois gérants (EDRAM, Invesco et Ecofi) ont également battu l'indice Stoxx Euro et la moyenne amLeague.