

 - UE -

Les gérants actifs ont plongé avec les marchés en août

Jean-François Tardiveau 03/09/2015

Rouge ! Sur le mois d'août, tous les portefeuilles des sociétés au sein des différents mandats d'amLeague sans exception s'affichent en perte. Comme un effet domino les craintes sur la croissance chinoise se sont propagés à l'ensemble des marchés dans le monde. Particulièrement touchées, la zone euro où l'indice Eurostoxx affiche une baisse de 8,29 % sur le mois et l'Europe où l'indice Stoxx 600 est en recul de 8,23 %. Sans se distinguer, la baisse de l'indice mondial Stoxx 1800 est légèrement moindre (-7,85 %).

Au-delà des indices, le comportement général des gérants apportent de précieuses informations. Via le calcul des performances moyennes tout d'abord. Dans tous les mandats, les résultats sont meilleurs que ceux de leurs indices respectifs, avec des gérants qui ont su limiter la baisse en dépit de la chute des marchés.

Sur la zone euro, dix portefeuilles sur seize font mieux que la référence. En tête, Theam devance Vivienne Investissement et Pertercam (-6,72 % ; -6,76 % et -6,80 % respectivement) tandis qu'en bas de tableau, un nouveau concurrent, la Finance Responsable, Fédéral Finance et La Française AM, affichent des résultats respectifs de -8,51 %, -8,55 % et -8,72 %. Au sein du mandat Europe, l'écart entre premiers et derniers est plus important, mais pas moins de 14 portefeuilles sur 18 battent l'indice. En tête, Vivienne Investissement, Swiss Life AM et Tobam affichent des pertes de 3,84 %, 6,25 % et 6,53 %. A l'autre extrémité du classement, La Financière Responsable, Fédéral Finance et Exane AM perdent respectivement 8,85 %, -8,95 % et -9,56 %. A noter qu'avec le même univers d'investissement, le mandat Actions Europe ISR permet à 5 gérants de faire mieux que l'indice, et à cinq autres d'être battus. En tête figurent Theam et Swiss Life (-6,33 % et -7,72 % respectivement) tandis que Tobam et La Financière Responsable ferment la marche (-8,79 % et -8,85 % respectivement).

En définitive, le mandat actions « Global Equities » constitue l'univers d'investissements où les gérants ont le mieux résisté. Neuf d'entre eux sur onze battent leur référence. Le plus résistant – Tobam – limite sa perte à 5,38 % devant un autre quant, Ossiam (-6,33 %), et Edmond de Rothschild AM (-6,83 %). En bas de classement, Ecofi Investissements et Roche-Brune AM se distinguent en étant les seuls à ne pas avoir fait mieux que l'indice de référence (-8,05 % et -8,34 %).

Enfin, dans son analyse du mois d'août, amLeague précise que les incertitudes sur la croissance chinoise a entraîné des rebalancements de portefeuilles avec un volume moyen par gérant similaire pour chacun des mandats actions. En outre, le secteur « Industrial Goods & Services » a connu le turnover le plus important, pour l'ensemble des mandats Euro, Europe, Europe SRI et Global Equities. Il est de l'ordre de 4% en moyenne. Enfin, à l'international les gérants ont surtout été surinvestis sur l'Europe, neutre sur le Japon et sous investis sur les Etats-Unis, indique amLeague.

