

 - UE -

## amLeague : des gérants ont bien suivi la forte reprise des marchés

Jean-François Tardiveau 04/11/2015

La performance des gérants sur l'année est encore loin mais elle se dessine peu à peu. Et grâce au mois de rebond qu'elle vient de vivre, elle devrait séduire. Tout du moins pour les meilleurs dans leur mandat. Ce mois-ci donc, les marchés ont fortement réagi à la hausse. Sur la zone euro, l'indice Eurostoxx a progressé de +9,53 %, tandis que sur l'Europe, le Stoxx 600 NR a enregistré une hausse de + 8,08 %. Dans le cadre du mandat Actions Globales, l'indice Stoxx 1800 a progressé de + 8,99 %. Quant aux gérants, leur comportement a été sensiblement différent d'un mandat à l'autre. Sur la zone euro, par exemple, les asset managers ont semble-t-il été surpris par la reprise. Seuls Candriam, EdRAM et Degroof Petercam ont battu l'indice avec un gain de 10,31 %, 9,93 % et 9,68 % respectivement. Tobam pour sa part ferme le classement avec une hausse de 6,44 % et la moyenne des gérants s'établit à + 8,58 %.

A l'inverse, au sein du mandat Europe, 10 portefeuilles ont battu l'indice sur 18. Et la moyenne de + 8,16 % est supérieure à la performance de la référence. En tête, Exane AM devance de peu Bestinver et Schroders (10,19 %, 10,18 % et 9,80 % respectivement). En bas de classement, Tobam affiche une progression de + 5,10 %. A noter que dans le cadre du mandat ISR, Ecofi Investissement arrive en tête à la fin du mois, devant Degroof Petercam et Roche-Brune (+10,07 %, +8,87 % et +8,49 %. Tobam est dernier mais sa performance est supérieure à celle du mandat classique (+6,67 %).

Enfin, au sein du mandat Actions Globales, le portefeuille d'EdRAM devance les deux portefeuilles d'Allianz GI en course (+10,20 %, + 9,79 % et +9,07 % respectivement). Ce sont également les seuls qui battent l'indice sur onze concurrents, la moyenne des performances des gérants étant inférieure (+ 8,17 %) au résultat de l'indice. En bas de tableau, Ossiam affiche une progression de +5,08 %.

En termes d'activité sur la plateforme, amLeague a pointé ce mois d'octobre un volume moyen de transactions par gérant en baisse par rapport au mois de septembre. Au sein du mandat amLeague Euro Equities, les gérants ont été actifs sur les valeurs industrielles et automobiles. Les principaux achats ont portés sur les titres Repsol, Daimler et Michelin, tandis que les principales ventes ont concerné Banco Bilbao Viscaya et Volkswagen

Dans le mandat amLeague Europe Equities, les transactions ont porté principalement sur les secteurs Assurances, Matières Premières, Banques et Boissons avec à l'achat Allianz, Daimler, Playtech, à la vente Nestlé, Sabmiller

Dans le cadre du mandat Europe SRI Equities, les gérants ont nettement surpondéré la zone euro au détriment du Royaume-Uni et de la Suisse. Les principaux achats ont concerné les titres Nestlé, Linde et Sanofi, les principales ventes ont porté sur les valeurs Sports Direct International, Boliden et CaixaBank. En termes de notation « ESG », Ecofi, Allianz GI et Degroof Petercam restent en tête du classement, indique amLeague.

Enfin, au sein du mandat Global Equities, les gérants ont surpondéré les titres en devises « euro » et « francs suisse ». A l'inverse, ils ont sous pondéré le dollar et la livre sterling. Les principaux secteurs concernés par les transactions ont été les Biens Industriels et les Télécommunications au cours du mois d'octobre.

