

Données de performance amLeague – Euro Equities

Année en cours

Période du 31 Décembre 2013 au 31 décembre 2014



Un nouveau standard pour mesurer la performance des gérants

Un univers de compétition équitable : la plateforme de trading en ligne amLeague permet aux asset managers de passer des ordres sur leurs portefeuilles notionnels, dont les guidelines d'investissement ont préalablement été définies par le Club des investisseurs institutionnels (FR et CH). L'objectif de ce processus est de donner aux asset managers l'opportunité de démontrer leur capacité à générer de la valeur ajoutée par rapport à l'indice de référence, tout en fournissant une précieuse source de données aux investisseurs institutionnels pour affiner leur processus de sélection.

Conditions de trading réelles : suivant les guidelines des mandats, les prix d'exécution des ordres sont calculés par notre partenaire ITG à l'aide de l'algorithme d'ajustement ACE® ; et les capacités avancées de la plateforme de trading permettent aux asset managers de gérer leurs portefeuilles dans des conditions réelles.

Une performance 100% comparable : amLeague supervise le processus entier, depuis la création du portefeuille jusqu'à son affichage sur www.am-league.com. De cette façon, chaque asset manager est traité de la même manière, ce qui permet à amLeague de contourner tous les obstacles qui rendent la comparaison « traditionnelle » de performance inexacte et donc inutilisable.

Euro Equities – Commentaires bfinance

15 janvier 2015 – Par **M. Julien BARRAL**

Après un mois de novembre encourageant, les marchés de la zone euro ont reculé de 2.30% au mois de décembre. En effet la forte baisse du pétrole a largement empêché le fameux « rallye » de fin d'année et a pesé sur le secteur pétrolier. L'indice Eurostoxx finit donc l'année en hausse de 4.14%.

Ce mois-ci tous les fonds affichent une performance absolue négative, **BNP Paribas IP** se distingue avec la meilleure performance mensuelle, terminant ainsi premier du classement annuel avec une performance de +10.51%. Complètent le podium, **TOBAM** avec une performance annuelle de +7.02% et **Swiss Life Asset Managers**, en hausse de + 6.59% sur l'année. Ces trois stratégies ayant une volatilité inférieure à l'indice.

A l'échelle mensuelle **BNP Paribas IP** affiche la plus petite baisse (-0.07%). **Swiss Life Asset Managers** et sa stratégie défensive affichent une baisse de -0.27% suivi par la stratégie dite « Stock Picking » de **Roche Brune AM** (-0.49%). **AllianceBernstein**, **ING IM** et **Invesco AM** affichent les plus mauvaises performances du mois avec une baisse respective de -2.99%, -3.05% et -3.29%.

Cabinet de conseil international indépendant, **bfinance** (www.bfinance.fr) accompagne les investisseurs institutionnels à travers des solutions de conseil personnalisées comme l'élaboration d'une stratégie d'investissement, la recherche en sélection de gérants, la création d'un portefeuille sur-mesure, ainsi que le suivi et l'analyse des gestions. **Julien BARRAL**, Associate, a rejoint bfinance en 2008. Il est diplômé de l'Edhec Business School, avec une spécialisation *Risk and Asset Management*.



Asset Management Company	Manager	Performance	Volatility	Tracking Error	Sharpe Ratio	IR	Beta	Alpha	Back-Treynor Ratio	Max Drawdown	Inception Date
BNP Paribas IP	THEAM	10,51%	11,35	6,27	0,97	0,91	0,68	7,19	10,52%	-10,58%	31/08/2012
TOBAM	Team managed	7,02%	11,69	7,10	0,65	0,32	0,68	3,93	5,80%	-11,59%	30/12/2011
Swiss Life Asset Managers	P. Guillemin, D. Corbet	6,59%	14,02	5,41	0,53	0,41	0,84	2,92	3,47%	-14,68%	31/03/2011
Invesco AM	J. Taylor, M. Perowne	5,64%	16,73	2,96	0,42	0,57	1,06	1,30	1,24%	-14,28%	30/06/2010
Vivienne Investissement	Team managed	5,29%	13,59	4,31	0,45	0,19	0,84	1,63	1,94%	-13,59%	31/12/2012
ECOFI Investissements	M. Baillargeon, O. Plaisant	4,57%	15,17	2,36	0,37	0,15	0,96	0,54	0,56%	-13,16%	30/06/2010
EUROSTOXX NR		4,14%	15,61	n.d.	0,34	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	-13,97%	-
Federal Finance	A. Dupiellet, M. Carval	3,44%	15,48	2,97	0,29	-0,24	0,97	-0,55	-0,57%	-13,89%	30/06/2010
CANDRIAM	G. Goenen & Team Europe	3,34%	15,03	2,40	0,29	-0,37	0,95	-0,60	-0,63%	-12,53%	30/03/2012
MOYENNE		3,29%	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	-
CM-CIC AM	C. Besson	2,84%	15,88	1,42	0,25	-0,89	1,01	-1,26	-1,25%	-13,72%	30/06/2010
ING IM	N. Simar, M. Vandebulck	2,46%	16,61	3,12	0,23	-0,49	1,05	-1,68	-1,60%	-17,31%	30/06/2010
Roche-Brune AM	B. Fine, G. Laverne	1,65%	14,83	4,45	0,18	-0,59	0,91	-2,02	-2,22%	-17,42%	30/03/2012
Somangest	V. Lequertier, P. Pailloux	1,04%	14,80	3,02	0,14	-1,07	0,93	-2,71	-2,91%	-14,27%	30/03/2012
Ed. de Rothschild AM	O. Huet, P. Lecoq	0,42%	15,31	2,55	0,10	-1,48	0,97	-3,42	-3,53%	-13,55%	30/06/2010
Allianz GI	C. Garrigues, T. Le Clercq	-0,13%	16,02	2,01	0,07	-2,09	1,02	-4,09	-4,01%	-15,00%	30/06/2010
AllianceBernstein	Eurozone Strategic Value Team	-0,98%	16,20	3,81	0,02	-1,32	1,01	-4,82	-4,77%	-17,40%	31/12/2010
Petercam	G. Lermينياux, D. Van De Veire	-1,06%	14,16	3,02	-0,01	-1,80	0,89	-4,61	-5,17%	-15,82%	31/03/2011

Pour une définition des indicateurs de performance avancés du tableau, [veuillez cliquer ici](#)

Données de performance amLeague – Europe Equities

Année en cours

Période du 31 Décembre 2013 au 31 décembre 2014



Un nouveau standard pour mesurer la performance des gérants

Un univers de compétition équitable : la plateforme de trading en ligne amLeague permet aux asset managers de passer des ordres sur leurs portefeuilles notionnels, dont les guidelines d'investissement ont préalablement été définies par le Club des investisseurs institutionnels (FR et CH). L'objectif de ce processus est de donner aux asset managers l'opportunité de démontrer leur capacité à générer de la valeur ajoutée par rapport à l'indice de référence, tout en fournissant une précieuse source de données aux investisseurs institutionnels pour affiner leur processus de sélection.

Conditions de trading réelles : suivant les guidelines des mandats, les prix d'exécution des ordres sont calculés par notre partenaire ITG à l'aide de l'algorithme d'ajustement ACE® ; et les capacités avancées de la plateforme de trading permettent aux asset managers de gérer leurs portefeuilles dans des conditions réelles.

Une performance 100% comparable : amLeague supervise le processus entier, depuis la création du portefeuille jusqu'à son affichage sur www.am-league.com. De cette façon, chaque asset manager est traité de la même manière, ce qui permet à amLeague de contourner tous les obstacles qui rendent la comparaison « traditionnelle » de performance inexacte et donc inutilisable.

Europe Equities – Commentaires bfinance

15 janvier 2015 – Par **M. Julien BARRAL**

Le Stoxx 600 a reculé de 1.28% en Décembre, également impacté par la pression sur le secteur pétrolier et témoignant d'une fin d'année quelque peu décevante.

Swiss Life Asset Managers termine 2014 avec la meilleure performance – soit 15.06% – suivi de près par **BNP Paribas IP - THEAM** avec 14.86%. Un peu plus loin derrière on retrouve **Ossiam Europe Minimum Variance** avec 13.25% de performance annuelle.

Sur le mois, les fonds ont légèrement surperformé le benchmark, -0.61% de performance absolue en moyenne, cependant seulement quatre managers affichent des performances positives en décembre. **Sycomore** est en tête avec +2.68%, on retrouve ensuite **Swiss Life Asset Managers** grâce à sa stratégie de minimisation du risque et **Invesco AM** avec +0.33% pour ces deux stratégies. On peut noter que la performance de décembre d'**Ossiam Europe Minimum Variance** a été parmi les plus mauvaises avec -1.56%, dégradant légèrement sa performance annuelle qui reste cependant parmi les plus solides. **ING IM, AllianceBernstein** et **Petercam** constituent la queue de classement ayant reculé respectivement de 1.88%, 2.01%, 2.06% sur le mois de décembre.

Cabinet de conseil international indépendant, **bfinance** (www.bfinance.fr) accompagne les investisseurs institutionnels à travers des solutions de conseil personnalisées comme l'élaboration d'une stratégie d'investissement, la recherche en sélection de gérants, la création d'un portefeuille sur-mesure, ainsi que le suivi et l'analyse des gestions. **Julien BARRAL**, Associate, a rejoint bfinance en 2008. Il est diplômé de l'Edhec Business School, avec une spécialisation *Risk and Asset*



Asset Management Company	Manager	Performance	Volatility	Tracking Error	Sharpe Ratio	IR	Beta	Alpha	Back-Treynor Ratio	Max Drawdown	Inception Date
Swiss Life Asset Managers	J. Corcos	15,06%	9,75	5,52	1,57	1,33	0,68	9,48	13,91%	-7,46%	30/06/2011
BNP Paribas IP	THEAM	14,86%	14,82	4,76	1,07	1,65	1,05	6,85	6,50%	-11,59%	29/06/2012
Ossiam Europe Minimum Variance	Team managed	13,25%	10,32	4,60	1,32	1,22	0,74	7,35	9,94%	-8,88%	30/03/2012
Invesco AM	M. Kolrep, M. Von Ditfurth	12,55%	12,95	4,59	1,02	1,15	0,91	5,60	6,14%	-10,88%	30/06/2010
Ed. de Rothschild AM	P. Lecoq, O. Huet	9,05%	13,50	3,87	0,73	0,48	0,97	1,97	2,03%	-12,31%	30/06/2010
TOBAM	Team managed	7,48%	11,15	5,48	0,71	-0,00	0,76	1,83	2,40%	-11,12%	30/12/2011
CANDRIAM	G. Goenen & Team Europe	7,31%	12,10	3,42	0,65	-0,02	0,88	0,90	1,02%	-9,74%	30/03/2012
Vivienne Investissement	Team managed	7,20%	11,66	3,46	0,66	-0,07	0,85	0,98	1,15%	-11,69%	31/12/2012
STOXX 600 NR		7,20%	13,35	n.d.	0,60	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	-11,06%	-
MOYENNE		6,43%	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	-
Roche-Brune AM	B. Fine, G. Laveme	6,42%	13,71	3,71	0,53	-0,19	0,99	-0,58	-0,59%	-13,04%	30/06/2010
CM-CIC AM	C. Besson	5,96%	13,70	2,99	0,50	-0,40	1,00	-1,11	-1,11%	-13,12%	31/03/2011
Delubac AM	T. Malphettes, S. Alluin	5,91%	12,98	4,37	0,51	-0,31	0,92	-0,61	-0,67%	-11,95%	30/11/2012
Exane AM	Team Managed - E. Lauri	5,84%	13,83	2,53	0,48	-0,51	1,02	-1,33	-1,31%	-11,18%	31/10/2013
AllianceBernstein	Europe Strategic Value Team	5,50%	14,04	3,18	0,45	-0,50	1,02	-1,66	-1,62%	-13,51%	31/03/2011
ING IM	R. Radelaar, J. Luschen	5,32%	13,66	1,78	0,45	-1,03	1,01	-1,81	-1,78%	-11,56%	30/06/2010
Federal Finance	A. Dupiellet, M. Carval	4,85%	14,91	3,97	0,39	-0,53	1,08	-2,55	-2,36%	-14,45%	31/03/2011
Allianz GI	C. Garrigues, T. Le Clercq	2,76%	14,77	2,90	0,25	-1,46	1,09	-4,56	-4,19%	-12,92%	31/03/2011
Schroders	R. Bateman, S. Twidale	2,13%	13,36	2,32	0,22	-2,18	0,99	-4,56	-4,63%	-11,65%	28/06/2013
Sycamore AM	A. d'Aligny, E. Préaubert	-0,43%	14,74	5,45	0,04	-1,36	1,03	-7,04	-6,86%	-14,52%	30/12/2011
Petercam	G. Leminiaux, D. Van De Veire	-0,76%	13,50	2,72	0,00	-2,90	0,99	-7,26	-7,32%	-15,17%	30/06/2010
Bestinver	Team managed	-1,59%	13,20	4,71	-0,06	-1,87	0,93	-7,61	-8,21%	-15,43%	31/03/2011

Pour une définition des indicateurs de performance avancés du tableau, [veuillez cliquer ici](#)

Données de performance amLeague – Global Equities

Année en cours

Période du 31 Décembre 2013 au 31 décembre 2014



Un nouveau standard pour mesurer la performance des gérants

Un univers de compétition équitable : la plateforme de trading en ligne amLeague permet aux asset managers de passer des ordres sur leurs portefeuilles notionnels, dont les guidelines d'investissement ont préalablement été définies par le Club des investisseurs institutionnels (FR et CH). L'objectif de ce processus est de donner aux asset managers l'opportunité de démontrer leur capacité à générer de la valeur ajoutée par rapport à l'indice de référence, tout en fournissant une précieuse source de données aux investisseurs institutionnels pour affiner leur processus de sélection.

Conditions de trading réelles : suivant les guidelines des mandats, les prix d'exécution des ordres sont calculés par notre partenaire ITG à l'aide de l'algorithme d'ajustement ACE® ; et les capacités avancées de la plateforme de trading permettent aux asset managers de gérer leurs portefeuilles dans des conditions réelles.

Une performance 100% comparable : amLeague supervise le processus entier, depuis la création du portefeuille jusqu'à son affichage sur www.am-league.com. De cette façon, chaque asset manager est traité de la même manière, ce qui permet à amLeague de contourner tous les obstacles qui rendent la comparaison « traditionnelle » de performance inexacte et donc inutilisable.

Global Equities – Commentaires bfinance

15 janvier 2015 – Par **M. Ian SHEA**

Les marchés actions internationaux ont clôturé 2014 en hausse de 19.40% par rapport à 2013. La performance de décembre a été globalement solide, soutenue par les Etats-Unis notamment dont la croissance économique a bénéficié de la baisse du coût des matières premières en cette fin d'année, le Stoxx1800 affichant une hausse de 1.36% sur le mois.

Ossiam Global Minimum Variance ainsi que **BNP Paribas IP** dépassent les 27% de performance annuelle se situant ainsi aux deux premières places du classement, suivis par **AllianzGI Best Styles Global strategy** ayant réalisé une performance de 21.85%.

En décembre, les meilleures performances ont été réalisées par **Swiss Life Asset Managers**, **Ossiam Global Minimum Variance** et **BNP Paribas IP**, soutenu par sa stratégie innovante d'arbitrage du risque, respectivement en hausse de 2.64%, 2.58%, 2.46%. La seule performance mensuelle négative à relever est celle d'**Edmond de Rothschild AM**, en baisse de 0.52%.

Cabinet de conseil international indépendant, **bfinance** (www.bfinance.fr) accompagne les investisseurs institutionnels à travers des solutions de conseil personnalisées comme l'élaboration d'une stratégie d'investissement, la recherche en sélection de gérants, la création d'un portefeuille sur-mesure, ainsi que le suivi et l'analyse des gestions. **Ian SHEA**, Director, a rejoint bfinance en 2007 après avoir exercé chez Mercer Investment Consulting, et précédemment chez Schroder Investment Management. Il est titulaire du CFA et du CAIA.



Asset Management Company	Manager	Performance	Volatility	Tracking Error	Sharpe Ratio	IR	Beta	Alpha	Back-Treynor Ratio	Max Drawdown	Inception Date
Ossiam Global Minimum Variance	Team managed	27,95%	9,68	4,84	2,90	1,72	0,79	11,04	13,93%	-4,81%	30/05/2012
BNP Paribas IP	THEAM	27,34%	8,25	4,20	3,31	1,79	0,71	12,03	16,95%	-4,74%	29/02/2012
AllianzGI Best Styles Global strategy	Team managed	21,85%	10,96	1,58	2,03	1,54	0,99	2,23	2,25%	-8,43%	30/03/2012
Roche-Brune AM	B. Fine, G. Laverne	19,76%	10,53	3,43	1,91	0,09	0,91	1,86	2,04%	-8,39%	30/12/2011
AllianceBernstein	Global Value Team	19,53%	11,41	2,11	1,75	0,09	1,02	-0,27	-0,26%	-9,46%	30/12/2011
MOYENNE		19,47%	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	-
STOXX 1800 NR		19,40%	10,96	n.d.	1,80	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	-7,91%	-
TOBAM	Team managed	19,30%	8,80	4,57	2,21	-0,08	0,74	4,60	6,26%	-6,51%	30/12/2011
Swiss Life Asset Managers	P. Guillemin, D. Corbet	18,60%	10,21	3,46	1,85	-0,26	0,88	1,36	1,54%	-5,76%	30/12/2011
ECOFI Investissements	O. Plaisant, M. Baillargeon	18,59%	11,66	2,87	1,63	-0,25	1,03	-1,16	-1,12%	-8,36%	30/12/2011
AllianzGI High Alpha Strategy	L. Macdonald & Team	18,07%	12,15	3,02	1,53	-0,38	1,08	-2,32	-2,16%	-8,45%	30/12/2011
Petercam	B. Baetens, G. Lermينياux	13,39%	10,59	3,67	1,30	-1,64	0,91	-3,46	-3,80%	-9,05%	30/12/2011
Ed. de Rothschild AM	T. Gerhardt, L. Vauthier	9,86%	10,54	3,98	0,97	-2,39	0,90	-6,19	-6,91%	-8,22%	30/12/2011

Pour une définition des indicateurs de performance avancés du tableau, [veuillez cliquer ici](#)