

 - UE -

Prix amLeague - NEWSManagers : Theam, Invesco, EdRAM et Ecofi ont brillé en 2015

Jean-François Tardiveau 21/01/2016

En 2015, les investisseurs institutionnels qui ont fait confiance aux meilleures sociétés de gestion inscrites dans les différents mandats de la plateforme amLeague, à la seule lecture de leurs performances ont été bien inspirés. Car ce sont également ces mêmes sociétés de gestion qui ont affiché la meilleure combinaison performance/risque pour ces mandats, sur laquelle ont été bâtis les prix amLeague-Newsmanagers.

Concrètement, pour l'univers d'investissement « Actions Zone Euro », « Actions Européennes », « Actions Européennes ISR », « Actions Globales », le ratio de Black-Treynor - correspondant au rapport alpha/beta constitue la donnée observée pour établir le classement. Pour le mandat Multi Asset Class, c'est la mesure du ratio de Sharpe qui a été retenue, déterminant la surperformance par rapport au taux sans risque divisé par la volatilité.

Au final, la gestion systématique a brillé puisqu'elle place trois lauréats sur cinq possibles. Theam s'est illustré en occupant la première place dans le mandat « Actions Euro » avec un ratio de Black-Treynor de 11,36 - et une performance en 2015 de +18,8 %. La société de gestion dans le giron de BNP Paribas IP figure également en tête du mandat « Actions Europe SRI » avec un ratio de Black-Treynor de 8,30 - et une performance de 16,6 %. Dans le cadre du mandat « Actions Europe », c'est Invesco qui occupe la plus haute marche du podium, via la gestion systématique de son gérant Martin Kolrep. Par ailleurs, le mandat Actions Global a consacré Edmond de Rothschild AM, avec un ratio de 6,36 - et un gain de 17,2 %. Enfin, au sein du mandat « Multi Asset Class », la palme est revenue à Ecofi, dont le portefeuille notionnel présente pour 2015 un ratio de Sharpe de 0,64 - et affiche, à titre d'information, un gain de 5,7 %.

Au cours de la cérémonie de remise des prix qui s'est tenue mercredi 20 janvier, Vincent Zeller a, à l'occasion d'une table ronde portant sur la gestion active et la création de valeur, dévoilé les premiers résultats d'une étude réalisée à partir de l'ensemble des sociétés de gestion y figurant. D'où il ressort que, quelle que soit la durée (5 ans, 4 ans, 3 ans, 2 ans ou 1 an), des gérants amLeague battent dans leur ensemble les indices de marché et donc la gestion passive. « Mieux, en chiffres, à partir d'une observation depuis la création de la plateforme, il est

possible de mettre en évidence une surperformance mensuelle des gérants", a affirmé Vincent Zeller. "Si le marché progresse de 10%, les gérants font en moyenne 1% de surperformance, et si le marché fait 0%, les gérants surperforment en moyenne de 1,6%. Mais si les marchés perdent 10 %, les gérants surperforment de 2,27 %", a-t-il poursuivi. "Seul le cas où le marché progresse de 25% sur une année donnée, ne permettront pas, en moyenne, aux gérants de surperformer », a conclu le responsable.

« Cela étant, ce panorama reste théorique", a tenu à préciser Antoine Briant, fondateur d'amLeague,. Non que des biais divers et variés n'aient pas été identifiés et pris en compte, mais, à l'épreuve du temps, des gérants ont d'ores et déjà fait mieux. » Et de rappeler que depuis la création d'amLeague en juin 2010 des portefeuilles de gérants comme celui de Jeffrey Taylor chez Invesco ont progressé de plus de 95 % dans la zone euro contre 61 % pour l'indice. Ou de plus de 141 % pour le meilleur en Europe contre une performance de 75 % pour l'indice...