

 - UE -

amLeague : la gestion active n'a pas vraiment amorti le coup de grisou venu d'outre-Manche

Info Newsmanagers 05/07/2016

La progression des marchés actions a été stoppée net ce mois de juin après la victoire du Brexit outre-Manche. Aucun portefeuille n'a été épargné non plus. Pis, la décision des britanniques de ne plus voir le Royaume-Uni attaché à l'Union européenne a été un véritable coup de Trafalgar pour certains d'entre eux. A l'évidence l'amortisseur de la gestion active face aux indices n'a pas fonctionné, quand bien même la chute a été forte. Sur la zone euro par exemple, l'indice EuroStoxx affiche un recul de 6,14 % et réussit à battre 8 portefeuilles sur dix-sept. Au sein du mandat actions Europe, l'indice Stoxx 600 bat 11 portefeuilles sur dix sept également. Cependant, un portefeuille a réussi à réaliser une performance positive. Avec une dimension ISR, le bilan est encore défavorable à la gestion active : sept portefeuilles sur neuf sont battus. Enfin, au sein du mandat Actions Global, plusieurs gérants sont bien parvenus à enregistrer une performance positive, mais l'indice Stoxx 1800, en baisse de 1,10 %, fait quand même mieux que sept portefeuilles sur treize.

A noter qu'au sein du très jeune mandat « low carbon », l'indice MSCI World, avec une performance relativement « flat » (-0,92 %), bat 16 portefeuilles sur 18. Cela étant, l'écart entre le premier et le dernier est inférieur à 4 points de pourcentage. Ce qui n'est pas le cas pour les autres mandats. A titre d'exemple, l'écart entre le premier et le dernier est de 7,38 points de pourcentage pour le mandat Actions zone euro, 13,79 points de pourcentage pour le mandat Europe et 7,44 % pour le mandat Actions Global (voir tableau ci-joint).

Quels portefeuilles se distinguent ? Sans grande surprise, les quants et les gestions privilégiant le « low vol » tirent leur épingle du jeu, ce qui n'est pas le cas pour tous les gérants adeptes de l'analyste fondamentale. Dans le mandat Actions zone euro, Vivienne Investissement et Theam figurent en tête (-1,07 % et -2,26 respectivement) tandis qu'en bas de classement figurent Invesco et Degroof Petrecom (-8,09 % et -8,45 %). Dans le mandat Actions Europe, Vivienne Investissement reste dans le haut du classement avec la seule performance positive de la confrontation (+4,42 %), loin devant le quant Swiss Life AM (-0,44 %). Theam pour sa part a mordu la poussière. Le portefeuille affiche une perte de 8,91 % et pointe à l'avant dernière place, devant Via AM

Europe (-9,37 %). Enfin, au sein du mandat Actions Global, les trois portefeuilles les plus performants et dont les résultats sont positifs sont des « quants ». Ce qui n'est pas le cas des derniers, dont AB (-3,23 %) ou Ecofi Investissements (-3,89 %).

Enfin, dans le mandat « Low Carbon », un seul portefeuille s'affiche dans le vert sur le mois de juin : celui d'Axa IM (+1,03 %). A la dernière place, SLI enregistre la plus mauvaise performance du mois sous observation, tous mandats confondus (-9,10 %).

En matière de statistiques, la plateforme amLeague a relevé pour ce mois de juin un volume de transactions quasi stable par rapport au mois de mai, sauf sur les mandats Europe et Europe SRI pour lesquels le volume moyen par transaction a augmenté respectivement de 85% et de près de 70%.

Sur l'Europe, le Royaume-Uni est logiquement resté sous-pondéré, comme au niveau sectoriel, tous mandats confondus, les secteurs bancaires et assurances.

Enfin, dans l'ensemble, les principales valeurs à l'achat selon amLeague ont été Elisa corporation, Fresnillo, Nestlé, Atos, Ingenico, et à la vente, Iberdrola, Publicis, Novartis, Total, WPP, Axa, et Chubb.