

 - UE -

amLeague : la gestion quant a été globalement la plus performante en 2015

Jean-François Tardiveau 06/01/2016

Les comptes sont faits. Au terme de l'année 2015, dans le cadre des différents mandats actions d'amLeague, le portefeuille de Theam s'est montré le plus performant en zone euro (+18,79 %), tandis que celui d'Invesco AM piloté par Martin Kolrep a obtenu la palme au sein du mandat européen (+24,39 %). Theam a repris la première place dans le mandat Europe ISR (+16,55 %). Enfin, dans le cadre du mandat Global Equities, le portefeuille géré par Edmond de Rothschild a été le plus performant (+17,16 %).

Avant de parvenir à ce classement, les gérants inscrits sur la plateforme ont dû passer par un mois de décembre pour le moins difficile. Ni les indices de marché, ni la gestion active n'ont pu tenir la ligne de flottaison au sein des différents mandats. Et selon les univers d'investissement considérés, les reculs ont été parfois sensibles. Quand bien même la gestion active peut trouver quelques motifs de satisfaction dans la mesure où, sauf exception, elle a très nettement battu les références de marché. Surtout celles de la zone Euro et Europe qui ont subi le recul le plus net. En chiffres, l'Eurostoxx NR a baissé de 5,54 % tandis que le Stoxx 600 NR a perdu 5,03 %. Par comparaison, l'indice Stoxx 1800, la référence du mandat Global Equities s'en tire mieux avec un recul de 4,35 %. Dans ce contexte donc, la gestion active a su limiter la baisse des portefeuilles : ils sont 14 sur 17 à avoir battu l'indice en zone euro, 16 sur 17 à avoir fait mieux que la référence européenne et, enfin, 11 sur 12 à avoir dépassé l'indice au sein du mandat Global Equities.

Dans le détail, les gérants quants se sont encore illustrés au cours du dernier mois de l'année 2015. Dans tous les mandats observés, ils occupent les premières places. En zone Euro, Tobam devance Finaltis, Swiss Life AM (SLAM) et Theam. Pour les trois premiers, les baisses sont inférieures à 3 %. En bas de tableau, Ecofi Investissements et Candriam perdent respectivement 5,65 % et 6,10 %.

Au sein du mandat Europe, Vivienne Investissement, Theam et SLAM ont terminé aux trois premières places avec des pertes légèrement moindres que leurs

homologues sur la zone euro (-2,21 %, -2,57 % et -2,97 % respectivement). Même constat en bas de classement, où Exane affiche une baisse de 5,22 %, juste derrière l'indice. A titre de comparaison, la gestion ISR sur l'Europe n'a pas eu la possibilité de freiner la baisse des portefeuilles. Theam en tête perd 3,81 % et Ecofi à la dernière place enregistre une perte de 6,47 %. Au sein du mandat Global Equities, les quants aux premières places sont Ossiam (-1,35 %), Tobam (-3,15 %) et Theam (-3,42 %). AB, la société de gestion « value » occupe la dernière place (-5,45 %).

Côté statistiques, amLeague indique que le volume moyen de transactions par gérant au mois de décembre s'est affiché en hausse par rapport aux deux mois précédents « La raison est probablement à chercher du côté des communications des banquiers centraux ayant eu comme impact une hausse de la volatilité sur les marchés », précise la plateforme.

Concernant la gestion pure, dans le mandat amLeague Euro Equities, les gérants ont comme le mois dernier sous-pondéré le secteur bancaire, notamment au profit du secteur Media. En termes de zones géographiques, la France a été surpondérée au détriment de l'Allemagne. Sur le mandat Europe Equities, les transactions ont porté principalement sur les secteurs Biens publics et Biens industriels. Sur le mandat Europe SRI Equities, les secteurs prépondérants ont été les Biens industriels et Services ainsi que l'Assurance et la Santé. Enfin, dans le mandat Global Equities, les gérants ont été actifs via les secteurs de la consommation Retail, de la Santé et des Biens Industriels et Services.

A noter que dans le mandat Global Equities Low Carbon qui vient d'être lancé, les secteurs surpondérés sont ceux de la santé et des logiciels informatiques. La France est légèrement surpondérée au détriment des Etats-Unis, indique encore amLeague.