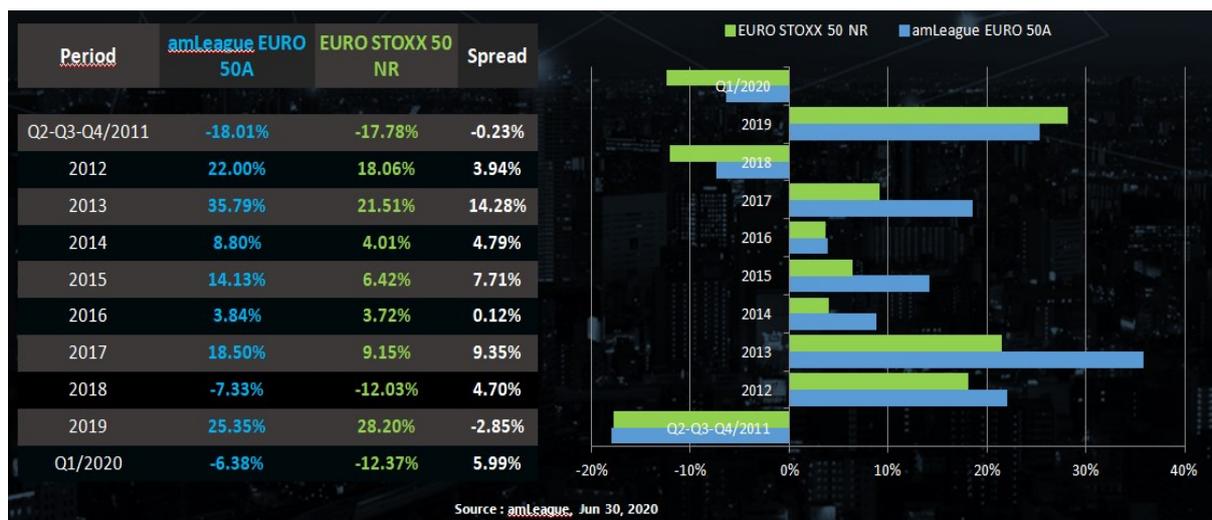


AmLeague Indexing News – amLeague_Euro50A Performance Update

27 juillet 2020

NB : Ce papier détaille la performance enregistrée sur l'indice amLeague_Euro50A. L'analyse est la même pour son "grand frère" (par ordre de création), amLeague_Euro45 dont le ratio de performance / risque (TE) est exactement du même ordre. Les différences ? Euro45 est encore plus proche du benchmark et s'adresse aux investisseurs qui veulent absolument minimiser le risque d'écart au benchmark.

Performance long terme, annualisées (i) et cumulées (ii)

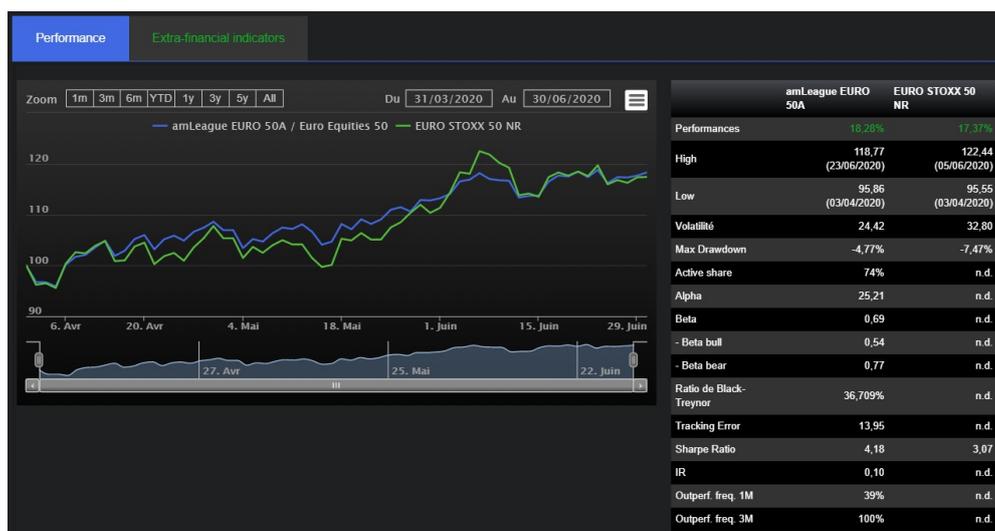


Récapitulatif des performances amLeague Euro 50A depuis le lancement, mars 2011

La performance cumulée sur la période 31 mars 2011 – 30 juin 2020, soit 9 ans et un trimestre, est de 125.70% vs 46.06% pour le benchmark EuroStoxx 50 NR. L'écart est de +79.64% pour amLeague Euro 50A, soit 8.60% par an.

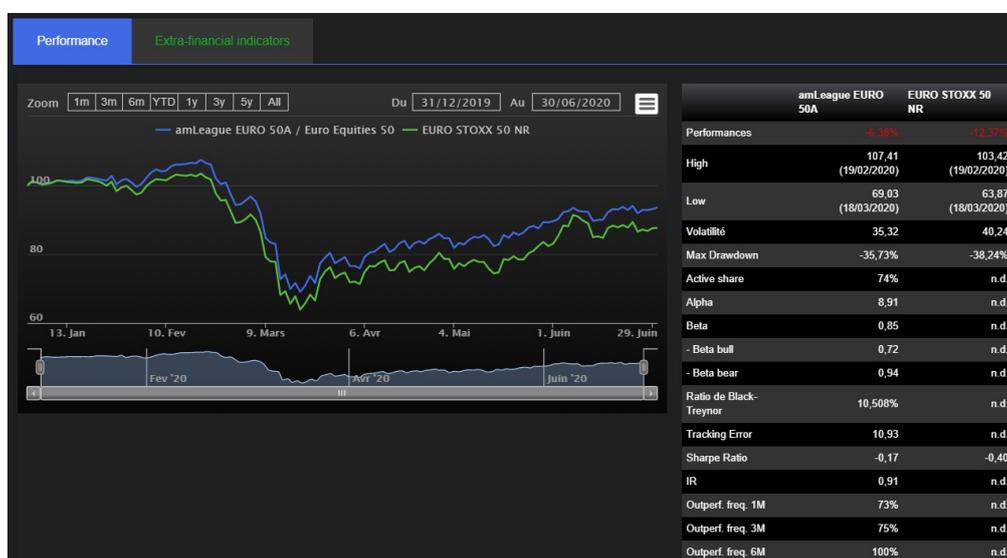
Après un 1er trimestre très performant (plus de 6 points de mieux que le benchmark dans un contexte de marché fortement baissier), amLeague_Euro50A a continué à bien se comporter au cours du 2ème trimestre avec encore un écart positif (91 bps) alors que le marché remontait fortement.

Ce genre de hausse brutale de retournement est généralement peu favorable à la gestion active, **la performance de ce Q2 est donc extrêmement positive.**

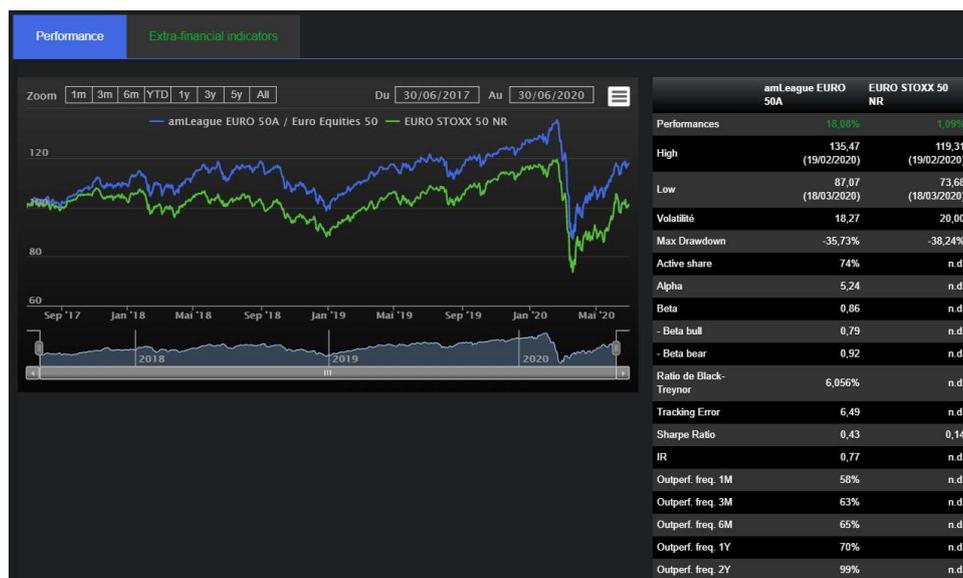


Performance sur le 2^{ème} trimestre 2020 - +0.91% vs benchmark

L'écart depuis début 2020 se maintient donc au-dessus des 600 points de base (cf. chart ci-dessous), ce qui est excellent pour un portefeuille issu du même gisement que le benchmark (en gros, les 350 titres les plus liquides de la cote Euro) et dont le TE reste "raisonnable".



En prenant un peu plus de recul, la performance sur 3 ans arrêtée au 30 juin parle d'elle-même et montre que la **performance est de type continu**, les ruptures dans cette continuité (les trimestres négatifs) sont rares et ne remettent pas en cause la tendance de fond. En clair, au-delà de la performance (écart contre benchmark) c'est bien la **régularité** de celle-ci qui est marquante, **quel que soit le contexte** boursier : pas de biais value/growth, ni de large caps vs mids, ni tout autre biais durable.



Performance sur 3 ans glissants au 30 juin 2020

La méthode de sélection des 3 sous-jacents, remis en cause chaque trimestre, empêche de se laisser enfermer dans un style ou axe de gestion propriétaire. Sélectionner les 3 plus faibles TE parmi les 7 meilleurs alpha chaque trimestre permet à amLeague_Euro50A de surfer la vague, quelle que soit celle-ci.

L'écart historique annuel de performance entre amLeague_Euro50A et son benchmark (Euro Stoxx 50 NR) est en moyenne de 400 à 500 bps. A moins de connaître une année exceptionnelle, le statisticien prudent peut penser qu'un trimestre négatif viendra remettre l'indice sur son trend historique. Oui. Mais d'un autre côté, on note également une tendance historique à la hausse de cet écart moyen au fil des 9 années de Track record.

Les 2 derniers trimestres de 2020 nous diront quel statisticien a raison !

Bonnes vacances à tous

AmLeague indexing