

OPCVM Allianz GI fait la course en tête dans les mandats actions Euro et Monde

Un nouveau rendez-vous amLeague

► Deux fois par an, à mi-année et à fin décembre, nous allons revenir sur les performances des sociétés de gestion participant de façon volontaire à la compétition amLeague. Celle-ci oppose des gérants dans différentes catégories d'investissement, dont les actions Euro, les actions Europe, les actions Monde et la gestion diversifiée. L'avantage de ce classement est que chaque catégorie d'acteurs est définie comme un mandat, mettant les sociétés de gestion sur un pied d'égalité.

► Pour ce relevé à fin juin, Allianz Global Investors réalise les meilleurs parcours dans les catégories actions Euro et actions Monde avec des gains depuis le début de l'année de 7,67 % et 12,3 % respectivement. Si les écarts sont plutôt serrés dans le mandat en Euro (le deuxième, Aberdeen AM, affiche un gain de 6,89 % et le troisième, Petercam, une progression de 5,07 %), ils sont plus marqués en actions Monde où le deuxième, Roche-Brune AM, gagne 9 %, et le troisième, toujours Petercam, 8,53 %. Roche-Brune AM monte également sur le podium dans le mandat actions Europe à la troisième place (+10,06 %). Dans cette catégorie, CCR AM grimpe sur la première marche avec une progression de 12,84 %. SwissLife AM complète le trio de tête (+12,72 %).

Rally sur les actions en juin

► Globalement, les mandats actions (dans une moindre mesure celui sur les actions Euro, signe de la difficulté à se démarquer dans un contexte de marché extrêmement difficile) enregistrent de belles performances sur le semestre. Les sociétés de gestion affichant un beta égal ou supérieur à 1 (plus sensibles donc aux mouvements de marché) ont bénéficié du rally des actions en juin. Ces gérants ne figurent toutefois pas sur les podiums semestriels en raison des pertes subies en avril et en mai, deux mois marqués par un regain d'aversion pour le risque pour cause de crise de la zone euro et d'inquiétude

Classement des performances des sociétés de gestion dans la compétition amLeague au 29 juin 2012 (performance depuis le 1^{er} janvier 2012 en %)

Actions Europe*		
Société de gestion	Performance	Volatilité
CCR AM	12,84	20,94
SwissLife AM	12,72	10,33
Roche-Brune AM	10,06	17,92
Ed. de Rothschild AM	8,44	15,98
Allianz GI	8,31	17,39
Invesco AM	7,79	10,97
Aberdeen AM	6,99	15,08
Federal Finance	5,68	16,73
Petercam	5,35	16,71
La Française AM	4,85	22,88
Mandarine Gestion	4,73	23,49
Sycomore AM	4,66	19,57
CM-CIC AM	4,44	15,33
AllianceBernstein	3,82	17,49
ING IM	2,43	17,02
Tobam	0,95	10,75
Bestinver	-2,24	19,64

*Valeurs incluses dans l'indice Stoxx 600

Gestion diversifiée		
Société de gestion	Performance	Volatilité
Ecofi Investissements	4,43	5,46
SwissLife AM	4,40	5,50
Allianz GI	3,98	6,05
Sycomore AM	2,46	3,74
La Française AM	1,80	6,64
Federal Finance	1,74	6,79
CCR AM	-2,15	5,42

sur la croissance économique. Finalement, les meilleures sociétés de gestion depuis le début de l'année ont réalisé l'essentiel de leur performance au premier trimestre et ont ensuite bien résisté à la baisse de marché. Leur niveau de volatilité n'est pas parmi les plus élevés dans chaque catégorie.

Difficile de battre les indices

► Mais ce qui frappe le plus dans ces classements est la grande dispersion des

Actions Euro**		
Société de gestion	Performance	Volatilité
Allianz GI	7,67	20,45
Aberdeen AM	6,89	17,45
Petercam	5,07	19,18
Ed. de Rothschild AM	4,99	18,79
Ecofi Investissements	4,56	20,08
CM-CIC AM	2,93	19,39
SwissLife AM	2,65	18,54
AllianceBernstein	2,34	22,8
Federal Finance	2,11	21,74
Mandarine Gestion	1,75	25,94
ING IM	1,53	22,14
Invesco AM	1,41	22,84
Tobam	0,30	11,93
CCR AM	0,06	25,49

**Valeurs incluses dans l'indice EuroStoxx

Actions Monde		
Société de gestion	Performance	Volatilité
AllianzGI	12,30	11,59
Roche-Brune AM	9,00	11,04
Petercam	8,53	12,00
Ed. de Rothschild AM	8,44	13,57
ING IM	7,79	10,41
Tobam	7,64	8,14
Ecofi Investissements	7,46	10,91
Lombard Odier	7,10	8,34
SwissLife AM	6,85	7,96
AllianceBernstein	6,09	11,59

Source : amLeague

performances et surtout le faible nombre de gestions capables de générer des résultats supérieurs à la moyenne et à l'indice de référence. Si, dans la catégorie actions Europe, les fonds en dessous et au-dessus de la moyenne (+5,4 %) et du benchmark (+5,25 %) se répartissent à égalité, l'écart entre le meilleur et le moins bon est de plus de 14 points ! Dans les mandats actions Euro et Monde, seul un tiers des gérants fait mieux que le marché (+3 % en Euro et +8,5 % en Monde).