

Données de performance amLeague – Euro Equities

Année en cours

Période du 31 Décembre 2013 au 29 Août 2014



Un nouveau standard pour mesurer la performance des gérants

Un univers de compétition équitable : la plateforme de trading en ligne amLeague permet aux asset managers de passer des ordres sur leurs portefeuilles notionnels, dont les guidelines d'investissement ont préalablement été définies par le Club des investisseurs institutionnels (FR et CH). L'objectif de ce processus est de donner aux asset managers l'opportunité de démontrer leur capacité à générer de la valeur ajoutée par rapport à l'indice de référence, tout en fournissant une précieuse source de données aux investisseurs institutionnels pour affiner leur processus de sélection.

Conditions de trading réelles : suivant les guidelines des mandats, les prix d'exécution des ordres sont calculés par notre partenaire ITG à l'aide de l'algorithme d'ajustement ACE® ; et les capacités avancées de la plateforme de trading permettent aux asset managers de gérer leurs portefeuilles dans des conditions réelles.

Une performance 100% comparable : amLeague supervise le processus entier, depuis la création du portefeuille jusqu'à son affichage sur www.am-league.com. De cette façon, chaque asset manager est traité de la même manière, ce qui permet à amLeague de contourner tous les obstacles qui rendent la comparaison « traditionnelle » de performance inexacte et donc inutilisable.

Euro Equities – Commentaires bfinance

05 Septembre 2014 – Par **M. Julien BARRAL**

Après un mois de Juillet en demi teinte, le mois d’Août a été plus propice pour les **actions de la zone Euro**. Les déclarations de Mario Draghi à Jackson Hole, laissant entrevoir une action supplémentaire de la BCE (à travers un programme de rachat d’actifs ou une autre baisse des taux) ont galvanisé les marchés. L’Eurostoxx progresse donc de +1.61% au mois d’Août, effaçant partiellement les pertes du mois du Juillet, permettant d’afficher une hausse de +3.75% sur l’année.

La première marche du podium est occupée par **BNP Paribas IP** qui affiche une hausse annuelle de +5.44% avec sa stratégie de « stock picking » visant à capturer les anomalies de pricing. La deuxième place revient à **TOBAM** qui s’adjuge une performance de +4.74% sur l’année civile, talonnée par la stratégie « GARP » de **Federal Finance** qui affiche un gain de +4.25%.

Alors que la plupart des gérants ont vu leurs performances terminer dans le vert au cours du mois d’Août, **Candriam** tire son épingle du jeu avec une performance de +2.47% soit une surperformance de +0.86 point. **ECOFI Investissements** arrive en deuxième position (+2.11%) suivi de près par la stratégie « Top Down with momentum » de **Somangest** (+2.07%) qui se focalise sur les sociétés avec les meilleures perspectives en terme d’évolution de cash flows.

Cabinet de conseil international indépendant, **bfinance** (www.bfinance.fr) accompagne les investisseurs institutionnels à travers des solutions de conseil personnalisées comme l’élaboration d’une stratégie d’investissement, la recherche en sélection de gérants, la création d’un portefeuille sur-mesure, ainsi que le suivi et l’analyse des gestions. **Julien BARRAL**, Associate, a rejoint bfinance en 2008. Il est diplômé de l’Edhec Business School, avec une spécialisation *Risk and Asset Management*.



Asset Management Company	Manager	Performance	Volatility	Tracking Error	Sharpe Ratio	IR	Beta	Alpha	Back-Treynor Ratio	Max Drawdown	Inception Date
BNP Paribas IP	THEAM	5,44%	9,51	5,90	0,90	0,36	0,66	4,26	6,50%	-6,69%	31/08/2012
TOBAM	Team managed	4,74%	10,30	6,57	0,74	0,17	0,68	3,18	4,70%	-6,73%	30/12/2011
Federal Finance	A. Dupiellat, M. Carval	4,25%	12,83	3,10	0,56	0,22	0,93	1,08	1,16%	-9,24%	30/06/2010
EUROSTOXX NR		3,75%	13,40	n.d.	0,48	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	-9,92%	-
Invesco AM	J. Taylor, M. Perowne	3,66%	14,36	3,03	0,45	-0,00	1,05	-0,31	-0,30%	-10,88%	30/06/2010
Swiss Life Asset Managers	P. Guillemain, D. Corbet	3,64%	14,00	4,49	0,45	-0,02	0,99	-0,02	-0,02%	-11,58%	31/03/2011
ING IM	N. Simar, M. Vandembulck	3,34%	14,04	3,17	0,42	-0,17	1,02	-0,65	-0,63%	-11,88%	30/06/2010
ECOFI Investissements	M. Baillargeon, O. Plaisant	2,75%	13,27	2,17	0,37	-0,71	0,98	-1,31	-1,34%	-9,54%	30/06/2010
Vivienne Investissement	Team managed	2,67%	12,89	3,29	0,37	-0,53	0,93	-1,20	-1,28%	-8,64%	31/12/2012
MOYENNE		1,99%	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	-
Somangest	V. Lequertier, P. Pailloux	1,78%	12,82	2,88	0,26	-1,07	0,93	-2,50	-2,67%	-9,29%	30/03/2012
CANDRIAM	G. Goenen & Team Europe	1,64%	12,87	2,64	0,24	-1,25	0,94	-2,74	-2,91%	-9,43%	30/03/2012
CM-CIC AM	C. Besson	1,09%	13,59	1,48	0,18	-2,71	1,01	-3,83	-3,79%	-9,80%	30/06/2010
Ed. de Rothschild AM	O. Huet, P. Lecoq	0,83%	13,06	2,57	0,15	-1,75	0,96	-3,95	-4,13%	-10,58%	30/06/2010
AllianceBernstein	Eurozone Strategic Value Team	-0,09%	13,64	3,82	0,05	-1,52	0,98	-5,31	-5,43%	-12,37%	31/12/2010
Petercam	G. Lermينياux, D. Van De Veire	-0,69%	12,05	2,77	-0,04	-2,49	0,88	-5,77	-6,54%	-10,41%	31/03/2011
Allianz GI	C. Garrigues, T. Le Clercq	-1,00%	14,07	2,13	-0,05	-3,35	1,04	-6,91	-6,65%	-10,37%	30/06/2010
Roche-Brune AM	B. Fine, G. Laverne	-1,74%	12,98	3,87	-0,15	-2,16	0,93	-7,41	-7,99%	-11,39%	30/03/2012

Pour une définition des indicateurs de performance avancés du tableau, [veuillez cliquer ici](#)

Données de performance amLeague – Europe Equities

Année en cours

Période du 31 Décembre 2013 au 29 Août 2014



Un nouveau standard pour mesurer la performance des gérants

Un univers de compétition équitable : la plateforme de trading en ligne amLeague permet aux asset managers de passer des ordres sur leurs portefeuilles notionnels, dont les guidelines d'investissement ont préalablement été définies par le Club des investisseurs institutionnels (FR et CH). L'objectif de ce processus est de donner aux asset managers l'opportunité de démontrer leur capacité à générer de la valeur ajoutée par rapport à l'indice de référence, tout en fournissant une précieuse source de données aux investisseurs institutionnels pour affiner leur processus de sélection.

Conditions de trading réelles : suivant les guidelines des mandats, les prix d'exécution des ordres sont calculés par notre partenaire ITG à l'aide de l'algorithme d'ajustement ACE® ; et les capacités avancées de la plateforme de trading permettent aux asset managers de gérer leurs portefeuilles dans des conditions réelles.

Une performance 100% comparable : amLeague supervise le processus entier, depuis la création du portefeuille jusqu'à son affichage sur www.am-league.com. De cette façon, chaque asset manager est traité de la même manière, ce qui permet à amLeague de contourner tous les obstacles qui rendent la comparaison « traditionnelle » de performance inexacte et donc inutilisable.

Europe Equities – Commentaires bfinance

05 Septembre 2014 – Par **M. Julien BARRAL**

Après un début poussif marqué par une accentuation des troubles en Ukraine, les **actions européennes** se sont reprises, bénéficiant du discours volontariste de Mario Draghi au meeting de Jackson Hole qui a confirmé que son institution était prête à de nouveaux ajustements afin de stimuler la demande en Europe. L'indice Stoxx 600 a donc généré un rendement de +2.03% au cours du mois, portant sa performance annuelle à +6.58%.

En tête, **Ossiam Europe** et sa stratégie Minimun Variance se détachent avec une performance de +11.51% depuis le début de l'année. **Invesco AM** arrive en seconde position, gagnant ainsi deux places et affichant une performance annuelle de +8.64%. Enfin, auteur d'un excellent mois d'août, **BNP Paribas IP** complète le podium avec un gain de +8.56%. Encore une fois, les stratégies défensives « Low Vol » quantitatives sont à l'honneur par rapport aux stratégies de pure « Stock Picking ». **Swiss Life AM** et **TOBAM** surperforment aussi le Stoxx 600 avec des performances absolues respectives de +7.81% et +7.66%.

Sur le mois d'août, Candriam s'offre la meilleure performance à +2.84%, soit une surperformance de +0.81 point. La stratégie est suivie de près par celles de **BNP Paribas IP** (+2.68%) et d'**ING IM** (+2.42%), ciblant les entreprises à fort potentiel de croissance du dividende ou ayant un rendement de dividende supérieur à 2.5%. On retrouve en bas du classement **TOBAM** (+0.46%), **Swiss Life AM** (+0.82%) et **Bestinver** (+0.88%), dont les stratégies à faible volatilité n'ont su que partiellement capter le rallye de fin de mois.

Cabinet de conseil international indépendant, **bfinance** (www.bfinance.fr) accompagne les investisseurs institutionnels à travers des solutions de conseil personnalisées comme l'élaboration d'une stratégie d'investissement, la recherche en sélection de gérants, la création d'un portefeuille sur-mesure, ainsi que le suivi et l'analyse des gestions. **Julien BARRAL**, Associate, a rejoint bfinance en 2008. Il est diplômé de l'Edhec Business School, avec une spécialisation *Risk and Asset*



Asset Management Company	Manager	Performance	Volatility	Tracking Error	Sharpe Ratio	IR	Beta	Alpha	Back-Treynor Ratio	Max Drawdown	Inception Date
Ossiam Europe Minimum Variance	Team managed	11,51%	8,56	4,36	2,09	1,70	0,72	9,77	13,56%	-5,04%	30/03/2012
Invesco AM	M. Kolrep, M. Von Ditfurth	8,64%	11,79	4,56	1,17	0,72	0,98	3,17	3,23%	-7,26%	30/06/2010
BNP Paribas IP	THEAM	8,56%	13,18	4,87	1,05	0,69	1,11	1,90	1,71%	-8,54%	29/06/2012
Swiss Life Asset Managers	J. Corcos	7,81%	8,38	4,86	1,44	0,33	0,69	4,69	6,80%	-5,61%	30/06/2011
TOBAM	Team managed	7,66%	9,33	5,20	1,28	0,28	0,74	3,99	5,35%	-5,80%	30/12/2011
STOXX 600 NR		6,58%	11,08	n.d.	0,95	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	-6,84%	-
Ed. de Rothschild AM	P. Lecoq, O. Huet	6,57%	11,57	4,03	0,91	0,01	0,98	0,25	0,26%	-6,97%	30/06/2010
Federal Finance	A. Dupiellet, M. Carval	5,58%	12,58	4,16	0,73	-0,33	1,07	-1,96	-1,83%	-8,84%	31/03/2011
ING IM	R. Radelaar, J. Luschen	4,93%	11,31	1,82	0,70	-1,39	1,01	-2,36	-2,34%	-6,22%	30/06/2010
MOYENNE		4,79%	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	-
Roche-Brune AM	B. Fine, G. Laverne	4,58%	11,65	3,40	0,64	-0,89	1,01	-2,78	-2,76%	-7,81%	30/06/2010
Schroders	R. Bateman, S. Twidale	4,46%	11,08	2,31	0,65	-1,41	0,98	-2,74	-2,80%	-5,93%	28/06/2013
Vivienne Investissement	Team managed	3,75%	10,40	2,30	0,58	-1,93	0,92	-3,22	-3,50%	-6,74%	31/12/2012
AllianceBernstein	Europe Strategic Value Team	3,73%	11,48	3,06	0,54	-1,41	1,00	-3,90	-3,91%	-9,19%	31/03/2011
CANDRIAM	G. Goenen & Team Europe	3,64%	10,14	3,56	0,58	-1,30	0,87	-2,88	-3,32%	-7,54%	30/03/2012
Exane AM	Team Managed - E. Lauri	3,46%	11,06	2,62	0,52	-1,83	0,97	-4,05	-4,17%	-6,82%	31/10/2013
Sycomore AM	A. d'Aligny, E. Préaubert	2,78%	12,48	5,20	0,39	-1,09	1,02	-5,35	-5,22%	-7,05%	30/12/2011
Delubac AM	T. Maiphettes, S. Alluin	2,50%	11,14	4,34	0,38	-1,44	0,93	-4,96	-5,35%	-7,45%	30/11/2012
CM-CIC AM	C. Besson	1,71%	11,70	2,84	0,27	-2,59	1,02	-6,90	-6,73%	-9,75%	31/03/2011
Allianz GI	C. Garrigues, T. Le Clercq	1,57%	12,81	3,03	0,24	-2,46	1,13	-7,97	-7,05%	-7,58%	31/03/2011
Bestinver	Team managed	0,97%	10,69	4,10	0,18	-2,10	0,90	-6,82	-7,60%	-9,49%	31/03/2011
Petercam	G. Lermينياux, D. Van De Veire	0,51%	11,11	2,39	0,11	-3,88	0,98	-8,18	-8,35%	-9,31%	30/06/2010

Pour une définition des indicateurs de performance avancés du tableau, [veuillez cliquer ici](#)

Données de performance amLeague – Global Equities

Année en cours

Période du 31 Décembre 2013 au 29 Août 2014



Un nouveau standard pour mesurer la performance des gérants

Un univers de compétition équitable : la plateforme de trading en ligne amLeague permet aux asset managers de passer des ordres sur leurs portefeuilles notionnels, dont les guidelines d'investissement ont préalablement été définies par le Club des investisseurs institutionnels (FR et CH). L'objectif de ce processus est de donner aux asset managers l'opportunité de démontrer leur capacité à générer de la valeur ajoutée par rapport à l'indice de référence, tout en fournissant une précieuse source de données aux investisseurs institutionnels pour affiner leur processus de sélection.

Conditions de trading réelles : suivant les guidelines des mandats, les prix d'exécution des ordres sont calculés par notre partenaire ITG à l'aide de l'algorithme d'ajustement ACE® ; et les capacités avancées de la plateforme de trading permettent aux asset managers de gérer leurs portefeuilles dans des conditions réelles.

Une performance 100% comparable : amLeague supervise le processus entier, depuis la création du portefeuille jusqu'à son affichage sur www.am-league.com. De cette façon, chaque asset manager est traité de la même manière, ce qui permet à amLeague de contourner tous les obstacles qui rendent la comparaison « traditionnelle » de performance inexacte et donc inutilisable.

Global Equities – Commentaires bfinance

05 Septembre 2014 – Par **M. Ian SHEA**

Aux Etats Unis le mois d'Aout s'est avéré particulièrement calme avec comme principal focus la politique monétaire de la FED. Le discours de Janet Yellen à Jackson Hole a tout de même laissé entrevoir une hausse des taux d'ici le premier semestre 2015, dans le cas où les chiffres de l'emploi continueraient leur amélioration. En Europe, le discours volontariste de la BCE et le conflit entre la Russie et l'Ukraine ont soufflé le chaud et le froid sur les marchés. Au Japon, l'inflation s'est stabilisée à 3.3% sur un an, marquant un certain succès de l'économie japonaise dans son combat face à la déflation. Néanmoins la récente hausse de la TVA a lourdement impacté le PIB qui affiche une baisse de 1.7% au deuxième trimestre. L'indice global Stoxx 1800, représentatif des **actions internationales**, progresse de +11.52% sur l'année.

Le fonds de **BNP Paribas IP** a été le plus prompt à capturer la hausse du prix des actions et affiche une performance de +15.94% depuis le début de l'année. La stratégie Global Minimum Variance d'**Ossiam** arrive en deuxième position, affichant ainsi un gain de +14.19% grâce à de très bonnes performances au mois d'Août. **TOBAM** est relégué à la troisième place avec une hausse annuelle de +13.02%.

A l'échelle mensuelle, le Stoxx 1800 progresse de 3.73% et seulement trois gérants ont réussi à faire mieux. **Ossiam** s'impose avec un gain mensuel de 4.91% soit une surperformance de 1.18 point, suivi par **Roche-Brune AM** (+4.37%) et **BNP Paribas IP** (+3.95%).

Cabinet de conseil international indépendant, **bfinance** (www.bfinance.fr) accompagne les investisseurs institutionnels à travers des solutions de conseil personnalisées comme l'élaboration d'une stratégie d'investissement, la recherche en sélection de gérants, la création d'un portefeuille sur-mesure, ainsi que le suivi et l'analyse des gestions. **Ian SHEA**, Director, a rejoint bfinance en 2007 après avoir exercé chez Mercer Investment Consulting, et précédemment chez Schroder Investment Management. Il est titulaire du CFA et du CAIA.



Asset Management Company	Manager	Performance	Volatility	Tracking Error	Sharpe Ratio	IR	Beta	Alpha	Back-Treynor Ratio	Max Drawdown	Inception Date
BNP Paribas IP	THEAM	15,94%	6,31	4,28	3,93	1,58	0,63	12,50	19,88%	-3,19%	29/02/2012
Ossiam Global Minimum Variance	Team managed	14,19%	7,69	4,71	2,87	0,87	0,72	8,40	11,65%	-4,10%	30/05/2012
TOBAM	Team managed	13,02%	7,81	3,97	2,59	0,56	0,77	5,87	7,62%	-4,51%	30/12/2011
AllianceBernstein	Global Value Team	12,49%	9,60	2,19	2,04	0,72	1,02	0,98	0,96%	-5,17%	30/12/2011
AllianzGI Best Styles Global strategy	Team managed	12,32%	8,98	1,57	2,14	0,79	0,97	1,62	1,68%	-5,24%	30/03/2012
Roche-Brune AM	B. Fine, G. Laverne	11,77%	8,54	3,53	2,15	0,09	0,86	2,64	3,06%	-5,21%	30/12/2011
STOXX 1800 NR		11,52%	9,15	n.d.	1,97	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	-5,18%	-
MOYENNE		10,97%	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	-
ECOFI Investissements	O. Plaisant, M. Baillargeon	10,57%	10,01	3,01	1,66	-0,46	1,04	-1,91	-1,83%	-5,46%	30/12/2011
Petercam	B. Baetens, G. Lermينياux	9,71%	9,15	3,45	1,65	-0,83	0,93	-1,25	-1,35%	-5,98%	30/12/2011
AllianzGI High Alpha Strategy	L. Macdonald & Team	9,42%	10,51	2,97	1,41	-1,06	1,11	-4,38	-3,95%	-5,41%	30/12/2011
Swiss Life Asset Managers	P. Guillemin, D. Corbet	8,46%	9,39	2,53	1,41	-1,89	0,99	-3,86	-3,90%	-5,49%	30/12/2011
Ed. de Rothschild AM	T. Gerhardt, L. Vauthier	4,10%	9,04	3,98	0,71	-2,90	0,89	-8,15	-9,13%	-6,20%	30/12/2011

Pour une définition des indicateurs de performance avancés du tableau, [veuillez cliquer ici](#)