

Classement amLeague : du bon et du moins bon

12/01/2012

Une nouvelle année, l'occasion d'un bilan ; d'autant que les classements et données de performances d'amLeague sont riches d'enseignements !

Comme en septembre-octobre, les deux derniers mois sont deux mois « de tôle ondulée », encore que l'indice des actions de la zone Euro ne parvient qu'à se stabiliser en décembre, alors que l'indice Europe fait plus que compenser en décembre son recul de novembre grâce à l'appréciation de la livre sterling contre euro.

Dans tous les cas, ce sont les gérants défensifs qui trustent les premières places des classements, que ce soit à 1 mois, à 2 mois ou sur tout 2011 : Aberdeen, Invesco, EDRAM, et aussi CMCIC AM, Petercam et Dexia AM ont été les meilleurs !

A l'inverse, l'année aura été vraiment difficile pour les gérants « value » comme CCR AM, Mandarine Gestion ou Alliance Bernstein, mais il faut leur reconnaître qu'ils auront été fidèles à leur style et à leurs convictions, ce qui est appréciable. La surprise est grande concernant OFI AM.

Autre satisfaction : la diversité des styles de gestion chez les lauréats, preuve que la gestion active est vraiment un métier et que les bons professionnels sont capables de battre significativement les indices de référence.

Sur les autres mandats suivis par amLeague, en gestion dite « flexible » où le gérant est autorisé à faire varier son taux d'investissement entre 60% et 110%, on doit à nouveau souligner la bonne année réalisée par Invesco et CMCIC AM déjà cités, mais aussi par Somangest: ils ont vraiment su tirer parti de cette marge de manœuvre, qui est un moyen parmi d'autres de bien faire son métier.

Cependant la palme doit revenir à nos yeux à Allianz GI sur le mandat d'allocation d'actifs : Allianz GI est le seul de sa catégorie à afficher une performance positive (+2.34%) sur une année 2011 qui aura été globalement pleine de pièges.

retrouvez tous les résultats sur <http://www.am-league.com/fr/rankings/>

La rédaction