

 - UE -

## amLeague : les dividendes sont la thématique gagnante de ce premier trimestre 2014 - 23/05/2014

Jean-François Tardiveau  
Rédacteur en chef - NewsManagers

Que se passe t-il sur les marchés d'actions? Participant sur Newsmanagers TV à une nouvelle émission consacrée à amLeague, **Nicolas Simar** et **Nicholas Davidson**, respectivement , head of the Equity Value team chez ING IM et senior Portfolio Manager chez AllianceBernstein, ont été invités en présence d'**Antoine Briant**, président d'amLeague, à justifier le mouvement de rotation sectorielle perceptible ces dernières semaines... également dans les classements.

En vedette, compte tenu des performances de son portefeuille, sur le mois d'avril notamment (+2,42 % sur la zone euro et +1,45 % sur l'Europe), Nicolas Simar a justifié ses bons résultats par la thématique de gestion à laquelle il se réfère : les dividendes. "Sur le long terme, le rendement et la croissance des dividendes représentent les deux tiers de la performance des actions, a-t-il indiqué, tout en reconnaissant que des périodes peuvent être plus favorables comme c'est le cas actuellement.

De son côté, Nicholas Davidson est revenu sur la gestion value, marque de fabrique d'AllianceBernstein, pour indiquer que dans le spectre plutôt large de cette gestion, celle de sa maison était assimilable à de la "deep value". En matière de résultats, bien que le gérant juge lui aussi la période très favorable, les portefeuilles d'AllianceBernstein sont un peu plus à la peine sur le mois (avec un recul de 0,43 % en zone euro et un gain de 0,28 % sur l'Europe).

Quoiqu'il en soit, les deux gérants ont admis qu'une importante phase de rotation sectorielle était perceptible, avec d'une part, des secteurs en forme comme les "utilities" sur la zone euro, et d'autre part des secteurs dont les valorisations sont attractives. A l'inverse les secteurs exposés aux émergents comme le luxe ou le secteur de la consommation, marquent le pas.

Par ailleurs, les classements amLeague ont également sensiblement "bougé". Deux sociétés de gestion Candriam et Aberdeen AM symbolisent ce mouvement. En tête ou dans les premiers sur le dernier mois, les deux sociétés figuraient en bas de tableau un an plus tôt. Pour justifier ce retour à meilleure fortune, Antoine Briant a indiqué que les gérants ont surtout tenu la barre dans les périodes difficiles...