

amLeague récompense et se veut investissable

Jean-François Tardiveau et Paul Sérieys 06/07/2012

Lancée le 30 juin 2010, la société amLeague a procédé hier à sa remise des prix annuelle consacrant les meilleures sociétés de gestion participant à ses différents championnats sur la zone euro et l'Europe. Sans surprise, l'exercice 2011-2012 a consacré les établissements dont les portefeuilles ont été gérés les plus prudemment. Dans la catégorie « Actions Euro full invested », Aberdeen AM arrive en tête, une performance que la société de gestion britannique réitère au sein du mandat « Actions Europe full invested ». Pour sa part, la catégorie « Multi Asset Class » consacre la société de gestion **Allianz** GI. Dans les catégories « Actions Europe Flexible » et « Actions Euro Flexible », avec cette fois une période d'observation allant du début de la compétition mi 2010 jusqu'au 30 juin dernier, la palme revient à la gestion quantitative d' **Invesco** AM dans le premier cas et à la petite société Somangest dans le second.

Outre la remise des prix, la manifestation a été l'occasion, tant pour les responsables d'amLeague que pour certains participants au sein des différents mandats, de revenir sur de récentes annonces ou de faire part de nouveautés. Ainsi, outre le récent accord avec la société d'analyse financière indépendante **AlphaValue** (lire Newsmanagers du 18/06/2012), amLeague a rappelé l'existence sur son site d'indicateurs Value et Growth élaboré dans le cadre de ce partenariat. Objectif : mesurer pour chaque titre étudié sa décote et déterminer son profil de croissance en fonction de différentes critères.

A ce titre, amLeague a fait part du lancement d'un troisième indicateur courant septembre qui aura pour objectif de mesurer le rendement probable des titres en distinguant les valeurs financières et non financières.

Comme **Antoine Briant** son CEO l'avait évoqué en mars dernier (lire Newsmanagers du 09/03/2012), amLeague a également confirmé l'élaboration en cours de Multi Manager Investable Strategies, qui se présentent comme de véritables répliques investissables des portefeuilles de mandats notionnels affichés sur le site. Ils représentent au moins trois portefeuilles et se décomposent en quatre familles – l'une ayant pour vocation de surperformer un indice de référence ; une autre d'optimiser une stratégie particulière ; une troisième de répliquer un style d'investissement particulier ; une quatrième de répondre à des besoins d'investissement spécifiques.

Par ailleurs, SwissLife AM, un concurrent qui était impliqué dans la mise en place de portefeuilles investissables a indiqué avoir reçu, pour ce faire, l'agrément de l'Autorité des marchés financiers le 4 juillet, la demande ayant été déposée en février. De son côté, **Christophe Besson**, directeur des gestions du **CM-CIC** AM, a précisé que ses équipes disposaient depuis quelques semaines d'un fonds réservé exclusivement aux investisseurs institutionnels, Gaillon Sectoriel, dont le portefeuille répliquait parfaitement celui de sa maison dans le mandat «Actions Euro full invested ». Ce n'était pas le cas précédemment dans la mesure où, au sein des différents mandats, les sociétés de gestion voient leur univers d'investissement limité à celui de l'indice de référence de ladite catégorie tandis que sur les fonds ouverts - notamment ceux de **CM-CIC** AM au sein de la zone euro - la gestion s'accorde quelques libertés pour investir hors indice dans le cadre de ce qui lui est autorisé.

Enfin, au cours de la réunion, **Olivier Jézéquel**, consultant, a annoncé que bfinance a tenu parole et lancé ponctuellement au 29 juin son portefeuille modèle investissable (PMI) utilisant comme univers le mandat "Europe equity full invested". L'objectif est de réunir des gestionnaires que leur ratio d'information peut placer durablement dans le premier quartile. La sélection s'opère en fonction d'une stratégie discrétionnaire à la fois quantitative et qualitative.

Pour le PMI initial au 29 juin, bfinance a ainsi retenu dans la poche stratégique (75 %) trois gérants, avec une capacité à surperformer sur la durée avec un écart de suivi modéré (3-4 %). Il s'agit, à raison de 25 % chacun, d'Aberdeen, **Allianz Global Investors** (AGI) et **Edmond de Rothschild Asset Management** (EdRAM).

En complément, la poche tactique de 25 % se répartit pour moitié chacun sur l'espagnol Bestinver et **Invesco**, afin de capter les primes différentes.