

 - UE -

## amLeague : les indices ont été difficiles à battre en avril

Jean-François Tardiveau 07/05/2014

Dangereux concurrents que les indices de référence ! En avril, sans battre les meilleurs portefeuilles gérés activement, ils ont, chacun dans leurs mandats respectifs, fini dans la première moitié du classement. Et l'écart entre leurs performances et la moyenne des différentes catégories est parfois net. C'est le cas sur le marché européen où l'indice Stoxx 600, avec un gain de 1,57 %, figure en cinquième position sur 23 concurrents, tandis que la moyenne de l'ensemble ressort à 0,77 %. Sur la zone euro, la différence est moins flagrante : l'indice Eurostoxx en huitième position sur 19 a progressé de 0,88 % contre 0,58 % pour la moyenne.

A l'international, le Stoxx 1800 a été plus à la peine. Il se place au sixième rang sur douze participants, avec une progression de 0,33 % contre une moyenne de 0,21 %. Enfin, dans le mandat ISR Europe; le Stoxx 600 arrive en troisième position sur huit inscrits, la moyenne s'affichant à 1,08 %. Si la gestion active n'a donc pas été à la fête dans son ensemble, elle pourra cependant se consoler en haut de tableau par les performances des premiers, souvent nettement supérieures à la concurrence.

Dans le détail, au sein du mandat Europe, le portefeuille d'Aberdeen AM retrouve la forme et progresse de 3,12 % devant Federal Finance (+2,23 %) et Vivienne Investissement (+2,16 %). Le choix de valeurs était déterminant puisque dans le bas du tableau, figure également un portefeuille de "stock picker" - La Française AM (-0,06 %) - avec un alpha négatif. Sur la zone euro, Aberdeen AM confirme une nouvelle fois avec un gain de 2,62 % devant ING IM (+2,42 %) et CCR AM (2,07 %). A l'opposé, deux "quants" occupent les dernières places : Swiss Life (-1,02 %) et Tobam (-1,40 %).

Au sein du mandat Global Equities, la distinction entre type de gestion est délicate : deux quants occupent les deux premières places – Theam devance Ossiam avec un gain de 2,36 % et 1,10 % respectivement – comme en bas de classement où Swiss Life AM (-1,04 %) et Tobam (-1,26 %) ferment une nouvelle fois la marche.

Enfin, au sein du nouveau mandat ISR Europe, Theam est en tête en termes de performances (+2,04 %) tandis que Swiss Life AM pointe à la dernière place (+0,03 %). De son côté, Ecofi obtient la meilleure note globale "extra-financière". Qui plus est, en décomposant les notes E, S et G pour Environnement, Social et Gouvernance, la société de gestion occupe pour chaque critère le haut du tableau.