

 - UE -

amLeague : la hausse des marchés bouleverse les classements en mai

Jean-François Tardiveau 04/06/2014

Que du vert ! Le mois de mai aura été pour les marchés d'actions l'occasion de progresser. De façon assez nette en l'occurrence. Ainsi, sur la zone euro, l'indice Eurostoxx NR s'est affiché en hausse de 2,54 % ; sur l'Europe, via le Stoxx 600, de 2,60 % et, à l'international, par l'intermédiaire de l'indice Stoxx 1800 NR, de 3,64 %.

Dans cet environnement positif, la gestion active qui concourrait au sein des mandats amLeague n'a pas démerité, comme l'indique les moyennes des performances des portefeuilles calculées par la plateforme. Certes, "l'effet moyenne" est à prendre en compte et les résultats obtenus sont en deçà des indices. Ils n'en restent pas moins très proches de la référence en se fixant à 2,37 % sur la zone euro, 2,60 % sur l'Europe et 3,57 % sur les marchés internationaux. En outre, les premiers ont souvent enregistré des gains sensiblement supérieurs.

Dans le détail des styles de gestion suivis par les gérants, il est en revanche difficile de tirer des enseignements clairs. Autrement dit, gestions fondamentales et quantitatives se sont illustrées et sont au coude-à-coude aux premières, comme aux dernières places.

Dans le détail des mandats, au sein de celui portant sur la zone euro, le portefeuille d'EdRAM adepte du stock picking a été le plus performant (3,50 %) devant le "quant" Theam (+3,44 %) et Aberdeen, un autre spécialiste de la gestion fondamentale (+3,42 %). A l'opposé dans le classement, la gestion value a été à la peine : on trouve notamment ING (+1,71 %), AllianceBerstein (+1,53 %) ou CCR AM (+1,27 %).

Au sein du mandat Europe, la situation est plus claire : les "quants" trustent les premières places : Swiss Life (+4,15 %) devance Ossiam (+3,44 %) et Theam (+3,42 %). A l'inverse, les stocks pickers sont en bas de tableau, à l'image de Schroders (+1,64 %), Federal Finance (+1,69 %) ou AllianceBerstein (+1,79 %).

Finalement, le mandat Global Equity se présente comme le plus difficile à lire. Le portefeuille d'Allianz High Alpha Strategy arrive en tête (+4,41 %) devant le quant Tobam (+4,05 %) et le value AllianceBerstein (+3,98 %). En bas de tableau, des similitudes sont à relever : à la dernière place, Petercam (+2,44 %) est devancé par Ecofi (+2,88 %) et Theam (3,17 %). Ce même Theam occupe néanmoins la première place du mandat ISR Europe (+3,75 %) devant Roche-Brune (+2,71 %). Une nouvelle fois, Petercam ferme la marche (+1,78 %). A noter qu'en ce qui concerne les critères extra-financiers, pris dans leur ensemble, Theam figure à l'avant-dernière place. Quand, pour sa part, Petercam affiche la deuxième meilleure note...