

 - UE -

amLeague : un mois de juin plus délicat pour les gestions européennes

Jean-François Tardiveau 04/07/2014

Chamboulement. Outre le retour à de moins bonnes fortunes pour la plupart des portefeuilles dans les différents mandats au cours du mois de juin, aucune gestion marquée ne s'est imposée. Résultat, gérants quants et purs stock pickers "cohabitent" en haut et en bas des classements. Avec, selon l'univers d'investissement considéré, un indice de référence qui figure parmi les premiers.

Cela étant, les marchés d'actions de la zone euro s'affichent en recul, avec un indice Eurostoxx NR qui perd 0,93 %, tandis que le Stoxx 600 NR baisse de 0,52 %. A l'inverse, les marchés internationaux, via l'indice Stoxx 1800 NR, ont progressé de 1,39 %.

Dans le détail, sur la zone euro, l'indice a réalisé la quatrième meilleure performance parmi dix-sept concurrents. En tête, le portefeuille d'Aberdeen AM est le seul à progresser. Derrière lui, deux "quants" suivent : Theam (-0,31 %) et Candriam (-0,34 %). En bas de tableau, le value AllianceBernstein perd 2,43 %, derrière Vivienne Investissement (-1,86 %) et Allianz GI (-1,77 %).

En Europe, la situation est différente : quatre quants figurent parmi les cinq premiers dont, en tête, Invesco AM (+1,03 %). EdRAM avec sa gestion fondamentale est parvenu à réaliser la deuxième meilleure performance (+0,65 %) devant Theam (+0,27 %). En quatrième position, le portefeuille d'Ossiam est le dernier à afficher un gain (+0,23 %). L'indice de référence, pour sa part, occupe le milieu du classement, à la douzième place, parmi les vingt et un portefeuilles recensés. De son côté, le bas de tableau est homogène : on y retrouve les portefeuilles de Petercam (-1,49 %), Exane AM (-1,62 %) et CM-CIC (-1,89 %) dont les gérants sont des adeptes du stock picking.

Au sein du mandat Global Equities, la situation est différente puisque tous les portefeuilles s'affichent dans le vert. En tête, Tobam (+1,92 %) dont la gestion repose sur la diversification des investissements, devance AllianceBernstein typée value (+1,45 %) et Petercam (1,45 %). L'indice de référence occupe, pour sa part, la cinquième place au sein du mandat qui compte onze portefeuilles. Quant aux deux derniers dans le classement, ils sont pilotés par des gérants stock pickers : Roche-Brune (+0,45 %) et EdRAM (+0,43 %).

Enfin, au sein du mandat ISR Europe, Tobam est en tête devant Theam (+1,73 % et +0,28 %), tandis qu'en bas de tableau Swiss Life AM et Allianz GI perdent 1,71 % et -2,04 %. Cela étant, en considérant les critères ESG pris dans leur globalité, le portefeuille d'Allianz GI affiche la meilleure note ISR en juin, à égalité avec Ecofi Investments. Tobam est légèrement en dessous de la moyenne...