

 - UE -

## **amLeague : Roche-Brune AM sur le podium dans les trois mandats actions en mai**

Jean-François Tardiveau 03/06/2015

Marchés et gérants ont nettement repris des couleurs ce mois de mai sur la plateforme d'amLeague. On ne retrouve pas les progressions du début d'année, notamment en Europe mais le vert est mis sur les places financières comme chez les gérants. Et de belle manière pour ces derniers, comme sur la zone euro où douze portefeuilles sur seize battent l'indice (+0,51 %), à rapprocher du gain moyen des portefeuilles (+1,08 %).

Sur l'Europe, la compétition a été plus disputée. L'indice Stoxx 600 NR affiche une hausse de +1,67 % tandis que dix gérants font mieux sur dix-huit en compétition dont la performance moyenne a été de +1,84 %. Enfin, au sein du mandat « Global Equities, le Stoxx 1800 NR a enregistré la hausse la plus élevée (+2,62 %), ce qui n'a pas empêché sept portefeuilles sur onze d'avoir été plus performant - l'ensemble des gérants affichant une progression moyenne assez proche (+2,69 %). Quoi qu'il en soit, les gérants ont également bataillé dur puisque, selon les données d'amLeague, ces professionnels ont été les plus actifs en mai par rapport aux gérants sur les marchés de la zone euro et Europe.

Lorsque l'on entre dans le détail des classements, la zone euro consacre la gestion fondamentale et les stocks pickers en haut de classement. Federal Finance, La Française AM et Roche-Brune AM affichent des hausses de +2,24 %, +2,16 % et +1,73 %. Le choix de valeurs a été déterminant ce mois car les quants n'ont pas été relayés en bas de tableau. Y figurent d'excellents stock pickers, à l'image de Guy Lermineaux chez Petercam (+0,20 %), Jeffrey Taylor chez Invesco AM (+0,11 %) ou Nicolas Simar chez NN IP, dont le portefeuille est le seul à enregistrer une baisse (-0,13 %).

Au sein du mandat Europe, le scénario se répète. En tête figurent EdRAM, Roche-Brune et AB, avec des hausses de +3,16 %, +3 % et +2,95 %. Le biais value notamment d'AB n'était pas une assurance « tous risques ». Petercam et Bestinvester figurent en bas de classement (+0,88 % et + 0,04 % respectivement). A noter qu'avec un biais ISR, Roche-Brune et Allianz GI sont les plus performants du mandat dédié à l'investissement responsable. Leur portefeuille affiche un gain respectif de +3,02 % et +2,22 % respectivement. En bas, Ecofi et Tobam enregistrent des performances de 0,03 % et - 0,39 %.

Enfin, dans le mandate « Global Euro », certains gérants se sont clairement illustrés. A l'image, une nouvelle fois, de Roche-Brune dont le portefeuille progresse de +4,84 % devant AB (+3,47 %) et EdRAM (+3,02 %). En bas de tableau, cette fois, les quants Theam et Tobam ferment la marche (+1,53 % et +0,58 %).

Dans un autre genre, amLeague a relevé qu'au sein des portefeuilles, les secteurs « Industrial Goods & Services », « Banks » - et les financières en général - ont été les plus traités en mai (achats et ventes). Concernant les financières, les banques restent cependant nettement sous pondérées dans tous les mandats. Visiblement, les craintes sur la Grèce ont fait leur œuvre...

