

Grands Prix de la Gestion d'Actifs

Un palmarès international



» Le classement 2013 marque une certaine constance par rapport l'année dernière et confirme la présence des sociétés de gestion étrangères

Si les gestionnaires français n'ont pas démenti lors des quatorzièmes Grands Prix de la Gestion d'Actifs de *L'Agefi* 2013 (GPGA 2013), force est de constater que, comme l'année dernière, de nombreuses sociétés de gestion étrangères se sont invitées au palmarès.

Ainsi, JPMorgan Asset Management (premier de la catégorie actions Amérique du Nord et Actions sectorielles), First State Investments (catégorie Actions Asie hors Japon et Actions émergentes), Legg Mason Fund Management (Obligations internationales), Aberdeen Asset Management (Actions Japon et Obligations haut rendement) ou Aviva Investors (Obligations Europe) se trouvaient déjà présents aux premières places en 2012.

Mais la constance n'est pas uniquement l'apanage des étrangers. Amundi conserve ainsi sa première place de 2012 sur la catégorie Obligations de la zone euro.

L'année 2013 est aussi marquée par l'accession à la tête des classements de quelques « boutiques » bien connues. C'est notamment le cas sur les actions françaises – catégorie sur laquelle Moneta Asset Management ravit les deux premières places – ainsi que sur les Actions Europe, dont les deux premières places reviennent à Comgest Asset Management. C'est aussi vrai pour les Diversifiés euro, dont la première place revient à **DNCA** Finance.

En revanche, le vainqueur cette année des Actions zone euro n'est ni étranger, ni une boutique puisqu'il s'agit de BNP Paribas Asset Management, avec un fonds de petites capitalisations.

Enfin, Robeco Luxembourg et Swiss Life Asset Management, deux sociétés totalement absentes des places d'honneur l'année dernière, s'affichent en 2013 en tête des catégories Actions internationales et Diversifiés internationaux. **a**

Éléments méthodologiques

*Par Valérie Lazaro, data management director,
Europerformance-a SIX Company*

La période d'observation est de trois ans :
du 02/07/2010 au 28/06/2013. Elle porte sur
le périmètre des fonds français et étrangers, ouverts,
commercialisés en France auxquels nous avons
appliqué un certain nombre de critères discriminants :

- un historique de performance d'au moins trois ans
correspondant à la période d'observation ;
- un encours d'au moins 15 millions d'euros ;
- l'exclusion de certaines typologies de fonds
comme les fonds monétaires, indiciels, alternatifs,
nourriciers...

L'échantillon est de 2.442 fonds potentiellement
candidats, sur lesquels nous avons effectué
une mesure de l'alpha selon la méthodologie
mise en place en collaboration avec l'Edhec.

Principaux faits marquants par rapport à 2012

- Si le nombre de candidats potentiels a augmenté
de 2,18 %, le nombre de fonds avec un alpha positif
s'est réduit de 6,87 % à 895 fonds.
- La moyenne d'alpha positif est en retrait de -50 points
de base (pb) par rapport à 2012.

- Toutes les catégories sont concernées par cette
baisse d'alpha positif à l'exception de la catégorie
Actions Europe, qui voit sa moyenne d'alpha positif
se maintenir par rapport à 2012, combinée
à une hausse de plus de 34 % du nombre de fonds
alpha positif.
- A l'opposé, en recul de 1,24 %, c'est dans la catégorie
Diversifiés Euro que la moyenne d'alpha positif
a le plus baissé, avec un alpha moyen de 1,61 %,
contre 2,85 % en 2012.
- Comme pour les Grands Prix de la Gestion d'Actifs
(GPGA) 2012, avec plus de quatre fonds sur cinq,
la catégorie la plus régulière dans la production
du nombre d'alpha positif est la catégorie Obligations
internationales.
- La catégorie Actions France a vu de nouveau
sa population de fonds alpha positif se réduire
à un fonds sur cinq.
- Autre fait notable, 45 % des fonds lauréats
en 2013 ont été lauréats en 2012, alors que
seulement 21 % des fonds lauréats en 2012
l'avaient été en 2011.

La méthodologie complète est disponible sur le site
www.agefi.fr.

Actions françaises

1^{er}	MONETA MICRO ENTREPRISES Code ISIN : FR000994980 Gestionnaire : MONETA ASSET MANAGEMENT	ALPHA 4,96 %
2^e	MONETA MULTI CAPS Code ISIN : FR0010298596 Gestionnaire : MONETA ASSET MANAGEMENT	ALPHA 3,84 %
3^e	LIVRET BOURSE INVESTISSEMENTS Code ISIN : FR0000287955 Gestionnaire : NATIXIS ASSET MANAGEMENT	ALPHA 3,47 %

Actions zone euro

1^{er}	BNP PARIBAS SMALLCAP EUROLAND Code ISIN : FR0010128587 Gest.: BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT	ALPHA 6,57 %
2^e	TEMPLETON EUROLAND FUND IEUR Code ISIN : LU0195950489 Gest.: FRANKLINTEMPLETON INVESTMENT MANAGEMENT	ALPHA 5,51 %
3^e	AMPLEGEST MULTICAPS IC Code ISIN : FR0010889857 Gestionnaire : AMPEGEST	ALPHA 5,08 %

Actions Europe

1^{er}	COMGEST EUROPE B CHF Code ISIN : LU0039989061 Gestionnaire : COMGEST	ALPHA 8,27 %
2^e	COMGEST GROWTH PLC MID-CAPS EUROPE EUR Code ISIN : IE0004766014 Gestionnaire : COMGEST ASSET MANAGEMENT	ALPHA 8,26 %
3^e	MFS MERIDIAN FUNDS EUROPEAN SMALLER COMPANIES FUND I1 EUR Code ISIN : LU0219424305 Gestionnaire : MFS INTERNATIONAL	ALPHA 7,74 %

Actions Asie hors Japon

1^{er}	FIRST STATE ASIA PACIFIC SUSTAINABILITY FUND B Code ISIN : GB00B0TY6V50 Gestionnaire : FIRST STATE INVESTMENTS UK	ALPHA 7,64 %
2^e	AXA ROSENBERG PACIFIC EX-JAPAN SMALL CAP ALPHA A USD Code ISIN : IE0008367009 Gestionnaire : AXA ROSENBERG MANAGEMENT	ALPHA 7,35 %
3^e	HSBC GIF ASIA EX-JAPAN EQUITY SMALLER COMPANIES A USD Code ISIN : LU0164939612 Gestionnaire : HSBC INVESTMENT FUNDS	ALPHA 6,49 %

Actions émergentes

1^{er}	FIRST STATE GLOBAL EMERGING MARKETS LEADERS B Code ISIN : GB0033874545 Gestionnaire : FIRST STATE INVESTMENTS UK LTD	ALPHA 7,55 %
2^e	FIRST STATE GLOBAL EMERGING MARKETS B Code ISIN : GB0030187438 Gestionnaire : FIRST STATE INVESTMENTS UK	ALPHA 7,36 %
3^e	FIRST STATE LATIN AMERICA B Code ISIN : GB00B64TSF56 Gestionnaire : FIRST STATE INVESTMENTS UK	ALPHA 6,8 %

Actions internationales

1^{er}	ROBECO BP GLOBAL PREMIUM EQUITIES D EUR Code ISIN : LU0203975437 Gest.: ROBECOLUXEMBOURG SA	ALPHA 4,95 %
2^e	M&G GLOBAL DIVIDEND FUND C EUR Code ISIN : GB00B39R2T55 Gestionnaire : M&G INVESTMENT MANAGEMENT	ALPHA 4,65 %
3^e	MFS MERIDIAN FUNDS GLOBAL EQUITY FUND I1 EUR Code ISIN : LU0219424644 Gestionnaire : MFS INTERNATIONAL	ALPHA 3,22 %

Diversifiés internationaux

1^{er}	SWISS LIFE FUNDS (F) HARMONY P Code ISIN : FR0000984361 Gestionnaire : SWISS LIFE ASSET MANAGEMENT	ALPHA 2,56 %
2^e	CPR CROISSANCE REACTIVE P Code ISIN : FR0010097683 Gestionnaire : CPR ASSET MANAGEMENT	ALPHA 2,44 %
3^e	SWISS LIFE FUNDS (LUX) PTF GLOBAL INCOME PRUDENT (EUR) R Code ISIN : LU0367327417 Gest.: SWISS LIFE FUNDS (LUX) MANAGEMENT	ALPHA 2,20 %

Obligations zone euro

1^{er}	LCL OBLIGATIONS MOYEN TERME EURO I Code ISIN : FR0010642306 Gestionnaire : AMUNDI	ALPHA 3,12 %
2^e	MCA GESTOBLIG Code ISIN : FR0007094171 Gestionnaire : MCA FINANCE	ALPHA 1,56 %
3^e	BNP PARIBAS OBLIPAR (C) Code ISIN : FR0010076521 Gestionnaire : BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT	ALPHA 1,02 %

Obligations haut rendement

1^{er}	ABERDEEN GLOBAL II US DOLLAR HIGH YIELD BOND I2 USD Code ISIN : LU0304234206 Gestionnaire : ABERDEEN ASSET MANAGEMENT	ALPHA 4,70 %
2^e	DEXIA BONDS GLOBAL HIGH YIELD I Code ISIN : LU0170293806 Gestionnaire : DEXIA ASSET MANAGEMENT	ALPHA 2,97 %
3^e	DEXIA BONDS EURO HIGH YIELD I Code ISIN : LU0144746509 Gestionnaire : DEXIA ASSET MANAGEMENT	ALPHA 2,66 %

Actions Amérique du Nord

	JPMORGAN HIGHBRIDGE US STEEP FUND C USD Code ISIN : LU0325074846 Gest.: JPMORGAN ASSET MANAGEMENT EUROPE	ALPHA 5,09 %
	JPMORGAN FUNDS -US VALUE FUND A USD Code ISIN : LU0210536511 Gest.: JPMORGAN ASSET MANAGEMENT EUROPE	ALPHA 3,03 %
	PIONEER US FUNDAMENTAL GROWTH I EUR Code ISIN : LU0347184821 Gestionnaire : PIONEER ASSET MANAGEMENT	ALPHA 2,88 %

Actions Japon

	ABERDEEN GLOBAL JAPANESE SMALLER COMPANIES FUND I2 Code ISIN : LU0278930234 Gestionnaire : ABERDEEN ASSET MANAGEMENT	ALPHA 5,34 %
	ESSOR JAPON OPPORTUNITES Code ISIN : FR0000011355 Gestionnaire : MARTIN MAUREL GESTION	ALPHA 4,35 %
	ABERDEEN GLOBAL JAPANESE EQUITY FUND JPY A2 Code ISIN : LU0011963674 Gestionnaire : ABERDEEN ASSET MANAGEMENT	ALPHA 3,30 %

Actions sectorielles

	JP MORGAN GLOBAL HEALTHCARE FUND A USD Code ISIN : LU0432979614 Gest.: JPMORGAN ASSET MANAGEMENT EUROPE	ALPHA 7,92 %
	CREDIT SUISSE EQUITY FUND (LUX) GLOBAL PRESTIGE B Code ISIN : LU0254360752 Gest.: CREDIT SUISSE FD MANAGEMENT	ALPHA 7,51 %
	ING (L) INVEST TELECOM I USD Code ISIN : LU0242143112 Gest.: ING INVESTMENT MANAGEMENT LUX	ALPHA 3,76 %

Diversifiés Euro

	EUROSE C Code ISIN : FR0007051040 Gestionnaire : DNCA FINANCE	ALPHA 2,82 %
	FEDERAL CROISSANCE P (C) Code ISIN : FR0000987703 Gestionnaire : FEDERAL FINANCE GESTION	ALPHA 2,78 %
	BATI EQUILIBRE Code ISIN : FR0007070214 Gestionnaire : SMA GESTION	ALPHA 2,03 %

Obligations internationales

	LEGG MASON GF BRANDYWINE GLOBAL FIXED INCOME FUND A USD Code ISIN : IE0081924J92 Gest.: LEGG MASON FUNDS MANAGEMENT	ALPHA 4,03 %
	RUSSELL GLOBAL BOND FUND A USD Code ISIN : IE0003507161 Gest.: RUSSELL INVESTMENTS IRELAND	ALPHA 3,41 %
	SCHRODER ISF GLOBAL BOND C Code ISIN : LU0106257180 Gest.: SCHRODER INVESTMENT MGT LUX	ALPHA 2,68 %

Obligations Europe

	AVIVA RENDEMENT EUROPE Code ISIN : FR0000097503 Gestionnaire : AVIVA INVESTORS FRANCE	ALPHA 1,87 %
	INVESCO EUROPEAN BOND FUND A EUR Code ISIN : LU0066341099 Gestionnaire : INVESCO ASSET MANAGEMENT	ALPHA 0,68 %

La 14^e Edition des Grands Prix de la Gestion d'Actifs a été organisée en partenariat avec

