



**Antoine BRIANT**  
CEO  
**AMLEAGUE**

#GSGA



Les gérants actifs récompensés  
sur les actions européennes  
battent-ils le Stoxx 600  
sur 15 ans?

#GSGA



## INDICATEUR GPGA - AGEFI/amLeague Méthodologie et résultats

### METHODOLOGIE

1. Investissement systématique annuel dans un panier constitué des 3 vainqueurs de la catégorie ACTIONS EUROPE, chaque année depuis 2004. Les fonds sont traités en dégressif en fonction du classement : 44%, 33%, 22%
2. Il y a autant de paniers que d'années de GPGA. La performance de chaque panier créé est utilisée dès l'année qui suit le prix. L'indicateur est la résultante des 'n' investissements annuels
3. L'objectif est de comparer les résultats à un investissement identique dans le benchmark (Stoxx 600 Europe NR)



## INDICATEUR GPGA - AGEFI/amLeague Méthodologie et résultats

### INDICATEUR GPGA - AGEFI/amLeague - Méthodologie et résultats

BASKET/YEAR	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	ACCRUED
2004	1,2531	1,2030	0,9582	0,5846	1,3278	1,1268	0,9274	1,2010	1,2300	1,0503	1,1149	0,9778	1,0732	0,9576	2,037
2005		1,2148	1,0834	0,5490	1,3096	1,0631	0,8539	1,2137	1,1460	1,0475	1,0994	1,0271	1,0999	1,0390	1,615
2006			0,9783	0,4993	1,5031	1,2670	0,8099	1,2853	1,2639	1,0551	1,2587	1,0043	1,2047	0,9990	1,964
2007				0,5045	1,6224	1,3204	0,8081	1,2139	1,2729	1,0126	1,2197	1,0207	1,2047	1,0158	2,082
2008					1,3255	1,2119	0,8827	1,2431	1,2712	1,0405	1,1638	0,9942	1,1755	0,9474	3,004
2009						1,1619	0,8431	1,2095	1,2671	1,0267	1,1091	0,9819	1,1042	0,9622	1,783
2010							0,9033	1,2157	1,2110	1,0476	1,1297	0,9976	1,1431	1,0125	1,817
2011								1,2366	1,1971	1,0736	1,1199	1,0052	1,1212	1,0154	2,037
2012									1,2115	1,0831	1,1996	0,9889	1,1877	1,0225	1,890
2013										1,0976	1,2792	0,9751	1,2154	1,1372	1,892
2014											1,2550	1,0408	1,1433	1,0121	1,511
2015												1,0077	1,1606	0,9895	1,157
2016													1,2138	1,0830	1,315
2017														0,9261	0,926
															<b>25,031</b>
Inv ann Stoxx		2,4753	3,5573	2,5626	4,7165	6,3802	6,7448	9,1527	12,2635	14,2185	16,6794	17,9853	20,9939	<b>21,7982</b>	
Cumul Perfs	1,2531	1,2089	1,0066	0,5344	1,4177	1,1919	0,8612	1,2273	1,2301	1,0534	1,1772	1,0018	1,1575	1,0085	<b>2,596</b>
Cumul STOXX	1,2673	1,2080	1,0236	0,5623	1,3239	1,1161	0,9139	1,1818	1,2079	1,0720	1,0960	1,0173	1,1058	0,9911	<b>2,225</b>

#GSGA



## INDICATEUR GPGA - AGEFI/amLeague Méthodologie et résultats

### RESULTATS

Méthode 1: investissement unique en début de période capitalisé sur l'intervalle dec 2004 / sept 2018, la performance de l'indicateur GPGA est de 160% vs 122% pour le STOXX 600 NR, référence du marché

Méthode 2: investissement cumulé annuel de 1 dans chaque panier génère un capital final de 25.03 sur l'indicateur, 21.80 pour le STOXX 600 NR

**Quel que soit le mode d'investissement, prime unique ou prime périodique, l'achat systématique des 3 fonds vainqueurs du GPGA produit bien une performance nettement supérieure au benchmark**





## INDICATEUR GPGA - AGEFI/amLeague Méthodologie et résultats

### CONCLUSION

La gestion active produit de la valeur y compris en appliquant un filtre ultra simple

L'indicateur GPGA est un bon "indice" de cette création de valeur avec un track record significatif (>14 ans)

Cet indicateur est **réplicable** : il n'investit que dans les fonds vainqueurs ex post



## INDICATEUR GPGA - AGEFI/amLeague Projet Indice

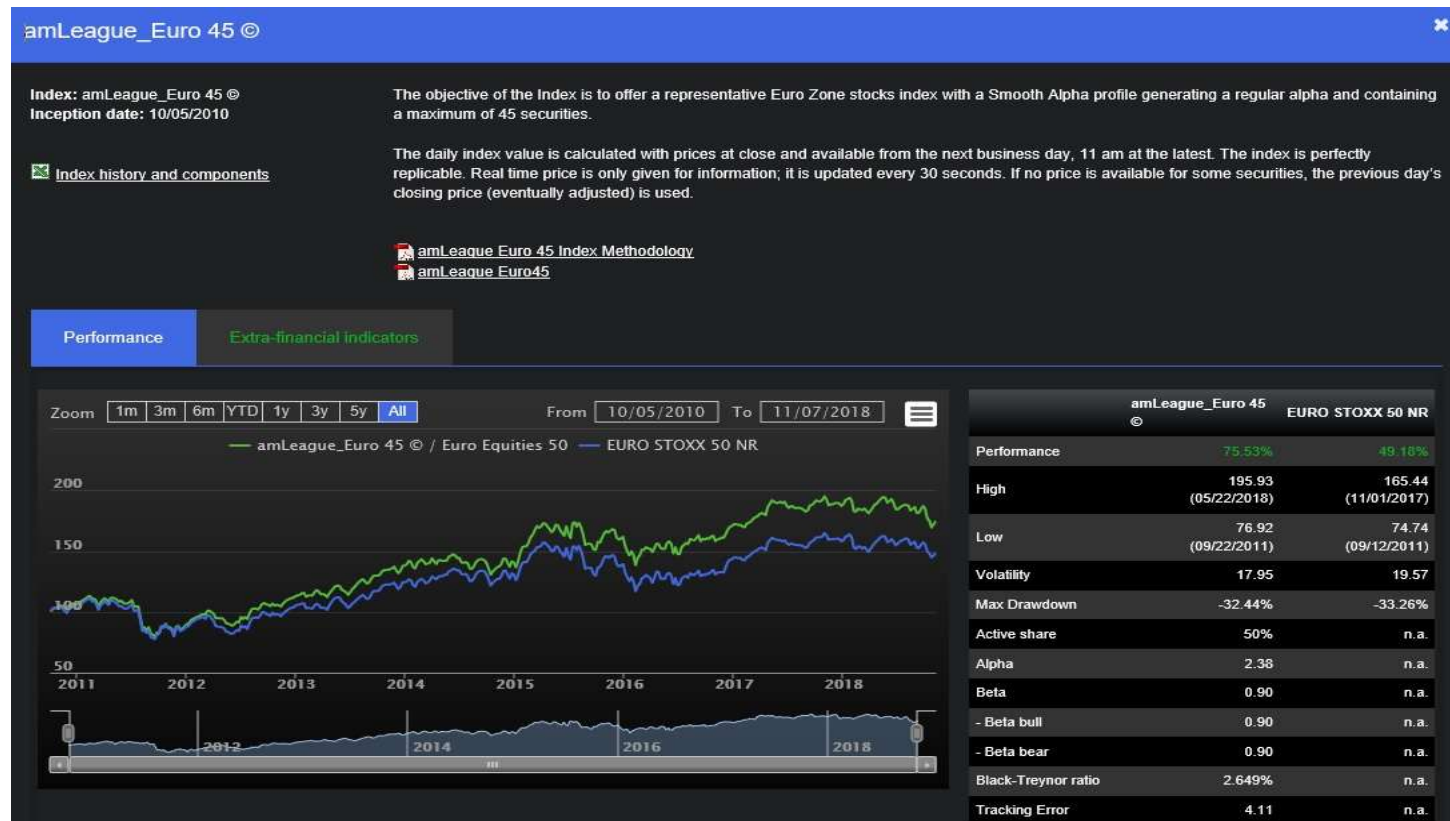
### Projet Indice

1. amLeague produit des indices BMR compliant à partir de données de portefeuilles activement gérés depuis 2012
2. Ces indices amLeague démontrent de façon synthétique que des filtres simples et systématiques génèrent de la valeur. Ces indices sont répliqués sur différents supports (Fonds, IB products, ...) par différents acteurs
3. Les asset managers sélectionnés par les algos sont rémunérés pour leur contribution intellectuelle (IP), amLeague ne disclose ni leurs portefeuilles ni leurs actes de gestion



## INDICATEUR GPGA - AGEFI/amLeague Projet Indice

Exemple Indice amLeague Euro45© - sur 8 ans, 75% vs 49% EuroStoxx50



#GSGA





## OBJECTIF

Produire un indice répliquable sur tous supports y compris ETF à partir des portefeuilles des fonds récompensés par le GPGA

## MOYEN

Transmission par les asset managers concernés d'un portefeuille modèle identique à leurs fonds récompensés à amLeague, hors classements existants, update trimestriel

## DIFFUSION

Assurée par L'AGEFI et ses différents supports de presse, commercialisation auprès des tiers émetteurs de produits

#GSGA