

La majorité des gérants surperforme le marché

Les tableaux ci-contre présentent les meilleures et plus mauvaises performances en euros des fonds sur le marché des fonds actions américaines et le marché des fonds actions françaises au cours du mois de décembre 2010. Ces performances sont mises en perspective par le calcul de la volatilité et du ratio de Sharpe sur trois ans d'historique ainsi que du rendement depuis un an.

Aux Etats-Unis, une large majorité des gérants (62%) a surperformé l'indice de référence (MSCI US). L'ampleur de la surperformance moyenne (1,2%) apparaît aussi supérieure à celle de la sous-performance moyenne (-0,9%). En moyenne, les gérants ont ainsi surperformé de 38 points de base (pb) l'indice MSCI US. La variété des performances est restée, par ailleurs, relativement stable avec 80% des fonds qui affichent une performance mensuelle comprise entre 1,17% et 4,24%. Au total, la quasi-totalité des gérants ont affiché une performance positive.

Sur le marché des fonds actions françaises, une très large majorité des gérants (68%) a également surperformé l'indice de référence (SBF 120). La performance moyenne apparaît 60 pb au-dessus de l'indice de référence. Les performances apparaissent ainsi assez homogènes avec 80% d'entre elles comprises dans une plage de 3,3%.

Marché des actions américaines				
Nombre de fonds étudiés	Ecart interdécile		Dernier 10%	Premier 10%
423	3,06%		1,17%	4,24%
Meilleurs rendements mensuels	Perf. du dernier mois	Volatilité	Ratio de Sharpe	Perf. depuis un an
Callander Managers	6,4%	22,3%	1,12	28,0%
Martin Maurel Composition Amériq.	6,4%	19,7%	1,40	23,5%
GAM Capital Appreciation	6,2%	24,5%	1,34	26,7%
Performance du MSCI US	2,3%	17,9%	1,42	24,7%
Plus mauvais rendements mensuels				
SEB Invest DGF North America	-0,9%	18,2%	1,39	17,5%
RIC II US Growth	-0,9%	23,5%	0,80	3,9%
Adam & CVO North American	-1,9%	16,6%	1,14	10,5%
Marché des actions françaises				
Nombre de fonds étudiés	Ecart interdécile		Dernier 10%	Premier 10%
144	3,34%		2,00%	5,34%
Meilleurs rendements mensuels	Perf. du dernier mois	Volatilité	Ratio de Sharpe	Perf. depuis un an
NOBC France Selection	6,9%	19,2%	0,96	9,1%
Pluvalca France	6,0%	22,2%	2,04	19,7%
Chaussier France	5,7%	21,7%	1,00	10,1%
Performance du SBF 120	2,6%	22,2%	0,64	1,2%
Plus mauvais rendements mensuels				
MAM Actions Entreprises Familiales	1,4%	10,9%	1,84	12,2%
Essor France Opp.	0,8%	17,0%	1,19	5,9%
Finance Reaction	0,3%	14,0%	0,52	-10,3%

Source : Datastream, valeurs liquidatives hebdomadaires en euros du 20/12/2007 au 30/12/2010 (performances mensuelles calculées sur les quatre dernières semaines). La volatilité et le ratio de Sharpe sont calculés sur un historique de trois ans. L'écart interdécile représente l'intervalle dans lequel 80 % des performances mensuelles des fonds sont comprises. Calculs par A.A.Advisors-QCG.