

# LA LETTRE DES ACTIONS

*Inertiae require anticipation*

**EQUITY GPS - Video** - Outil d'aide à la décision en investissements actions rationnel, innovant et performant. Apprécie le potentiel de performance de près de 6000 valeurs, représentant 90% de la capitalisation boursière mondiale. Fondements académiques et pragmatiques solides : marchés inefficients, finance comportementale, value investing. Méthodologie objective, quantifiée, totalement dénuée de biais. Processus quotidien d'exploitation, via 30 milliards de calculs unitaires, d'une quantité massive d'informations fondamentales (près de 250 millions) pour produire des **ratings EQUITY GPS** synthétiques restitués de façon ergonomiques par valeur, secteur, géographie, ou thème. Société de recherche indépendante, CIF n°ORIAS 13005320, membre de l'ACIFTE, association agréée par l'AMF, et du Cercle des Analystes Indépendants.

*Inertiae require anticipation*

## La Lettre des Actions d'EQUITY GPS n°103 du 5 août 2016 aborde deux sujets :

- Un point sur les performances des valeurs Focus de nos Lettres bimensuelles. Au 3 août 2016, depuis le début des publications, la moyenne des performances absolue des valeurs focus calculées sur 3 mois après la date de parution a été de +22,5% en rythme annualisé. En relatif par rapport à l'indice MSCI All Country World, la surperformance a été de +19.8% en rythme annualisé.
- Un point synthétique sur le marché britannique, selon nous attractif, et sur 10 valeurs cotées à la bourse de Londres présentant un rating EQUITY GPS particulièrement élevé

# THEME : PERFORMANCE DES SIGNAUX EQUITY GPS

Les cent deux Lettres des Actions bimensuelles publiées depuis 2012 intègrent généralement une rubrique " Focus" dans laquelle est analysée une valeur, généralement large- ou mid-cap, présentant un rating EQUITY GPS particulièrement élevé ou faible.

Au 3 août 2016, depuis le début des publications, la moyenne des performances absolue des valeurs focus calculées sur 3 mois après la date de parution a été de +22,5% en rythme annualisé. En relatif par rapport à l'indice MSCI All Country World, la surperformance a été de +19.8% en rythme annualisé :

## Historique des Focus EQUITY GPS et performances ultérieures à 3 m depuis 2012

Long ou Short	Lettre n°	Valeurs Focus	Date publication du Focus	Date clôture position	Durée de la position en jours	Performance absolue position sur la périod	Performance absolue annualisé	Performance relative annualisée
L	102	Valeurs pays AAA	27-07-16	03-08-16	7	-1%	-41%	-33%
L	101	Shire	28-06-16	03-08-16	36	+19%	+502%	+234%
L	100	Air liquide	13-06-16	03-08-16	51	-1%	-8%	-33%
L	99	Suedtucker	01-06-16	03-08-16	63	+19%	+341%	+294%
L	98	Wessanen	17-05-16	03-08-16	78	+19%	+124%	+88%
s	98	Bayer (S)	17-05-16	03-08-16	78	+0%	+2%	+24%
L	97	Publicis	03-05-16	03-08-16	92	+2%	+8%	-5%
L	96	Clean Techs	18-04-16					
L	95	Corlion	23-03-16	23-06-16	92	+4%	+15%	-1%
L	94	IT Services	07-03-16	07-06-16	92	+9%	+41%	+44%
L	93	Austevoll Seafood	22-02-16	22-05-16	90	+12%	+57%	+30%
L	92	Allocation d'actifs	09-02-16					
L	91	11 airlines Europe	26-01-16	26-04-16	91	+7%	+31%	+17%
L	89	Allocation d'actifs	12-01-16					
L	89	Daimler	15-12-15	18-02-16	65	-14%	-58%	-63%
L	89	Vestas	15-12-15	18-02-16	65	-2%	-11%	-20%
L	88	Take-Two	24-11-15	18-02-16	86	-2%	-8%	+35%
L	87	Tomra Systems	10-11-15	18-02-16	100	-15%	-45%	-22%
L	86	Altran	02-11-15	02-02-16	92	-1%	-3%	+45%
L	85	Verolia	23-10-15	26-01-16	94	+0%	+0%	+52%
L	84	Performance	26-09-15					
L	83	Wienerberger	14-09-15	14-12-15	91	-1%	-5%	+2%
L	82	Allocation d'actifs	24-08-15					
L	81	Vontobel	19-08-15	19-11-15	92	-13%	-41%	-37%
L	80	Credit Suisse	03-08-15	03-11-15	92	-15%	-48%	-41%
L	79	Saras	20-07-15	20-10-15	92	-7%	-25%	-3%
s	78	Union Pacific (s)	13-07-15	13-10-15	92	+3%	+14%	-10%
L	77	Schweitzer Group	23-06-15	23-09-15	92	+5%	+21%	+86%
L	76	UBS	08-06-15	08-09-15	92	+0%	+0%	+38%
L	75	Performance	19-05-15					
L	74	Accell	04-05-15	04-08-15	92	+21%	+110%	+133%
L	73	Shell	21-04-15	21-07-15	91	-10%	-35%	-31%
s	72	McDonald's (s)	08-04-15	08-07-15	91	+1%	+4%	-12%
L	71	L'Oreal	23-03-15	23-06-15	92	-1%	-3%	-7%
L	70	Arotel	10-03-15	10-06-15	92	+13%	+64%	+43%
s	69	Areva (short)	23-02-15	25-05-15	91	+2%	+7%	+17%
L	68	Remy Cointreau	10-02-15	11-05-15	90	-0%	-0%	-16%
L	67	Hannover Re	27-01-15	27-04-15	90	+20%	+108%	+70%
L	66	Faurecia	12-01-15	13-04-15	91	+35%	+238%	+181%
L	65	Hermès	22-12-14	23-03-15	91	+4%	+16%	+3%
L	64	Performance	12-12-14					
L	63	Hermès	08-12-14	09-03-15	91	+0%	+1%	-1%
L	62	Dassault	24-11-14	24-02-15	92	+16%	+80%	+70%
L	61	Neste Oil	11-11-14	11-02-15	92	+21%	+114%	+114%
L	60	Foncière 6/7	27-10-14	27-01-15	92	-2%	-7%	-15%
L	59	Marchés attractifs	19-10-14					
L	58	Tomra	14-10-14	14-01-15	92	+25%	+143%	+124%
s	57	Airbus (short)	29-09-14	20-10-14	21	+5%	+129%	+10%
L	57	Boeing	29-09-14	29-12-14	91	+3%	+11%	+101%
L	56	Tomtom	16-09-14	16-12-14	91	-14%	-45%	-32%
L	55	Ingenico	01-09-14	01-12-14	91	+13%	+101%	+115%
L	54	Gilead Sciences	18-08-14	18-11-14	92	+3%	+12%	+15%
L	53	Vontobel	05-08-14	05-11-14	92	+7%	+33%	+31%
L	52	CBO Territoria	22-07-14	22-10-14	92	-6%	-22%	+0%
L	51	Performance	07-07-14					
L	50	Vestas	23-06-14	23-09-14	92	-16%	-49%	-45%
s	49	Hertz (short)	09-06-14	09-09-14	92	-6%	-21%	-20%
s	48	Diageo (short)	26-05-14	26-08-14	92	+7%	+32%	+47%
L	47	Audika	13-05-14	13-08-14	92	-7%	-24%	-27%
s	46	Edenred (short)	29-04-14	29-07-14	91	+5%	+22%	+43%
L	45	Guerbet	14-04-14	14-07-14	91	-16%	-51%	-64%
L	44	Ultra Petroleum	31-03-14	30-06-14	91	+10%	+49%	+27%
L	43	Gazprom (coté)	18-03-14	18-06-14	92	+12%	+111%	+79%
L	42	L'Oreal	03-03-14	03-06-14	92	+6%	+26%	+7%
L	41	Equinix	18-02-14	19-05-14	90	+1%	+4%	-4%
L	40	Marine Harvest	03-02-14	05-05-14	91	-1%	-4%	-30%
s	39	Leopand (short)	20-01-14	21-04-14	91	-1%	-3%	-32%
L	38	Americo Eagle	06-01-14	07-04-14	91	+18%	+83%	+76%
L	37	Safran	23-12-13	24-03-14	91	+2%	+7%	+7%
s	37	Airbus (short)	23-12-13	24-03-14	91	+7%	+32%	+32%
L	36	Loitech	09-12-13	10-03-14	91	+33%	+214%	+189%
L	35	Sandisk	25-11-13	25-02-14	92	+15%	+77%	+66%
L	34	Fortescue	11-11-13	11-02-14	92	+4%	+15%	+10%
L	33	Vranken Pommery	28-10-13	27-01-14	91	-3%	-10%	-4%
s	32	Philip Morris Intl	14-10-13	14-01-14	92	+5%	+21%	+48%
s	31	Remy Cointreau	30-09-13	30-12-13	91	+23%	+128%	+180%
L	30	Axa	16-09-13	16-12-13	91	+12%	+57%	+42%
L	29	Point sectoriel	02-09-13					
L	28	Société Générale	19-08-13	19-11-13	92	+17%	+86%	+42%
L	27	Aeroflot	05-08-13	05-11-13	92	+2%	+7%	-12%
L	26	Fortescue	22-07-13	22-10-13	92	+42%	+298%	+234%
L	25	Retro Plastic	08-07-13					
L	24	EDB Fvrv	24-06-13	24-09-13	92	+7%	+32%	+20%
L	23	EDF	10-06-13	10-09-13	92	+23%	+125%	+100%
L	22	Corning	27-05-13	27-08-13	92	-9%	-32%	-27%
s	21	Gemalto (short)	13-05-13	13-08-13	92	-46%	-91%	-91%
L	20	Paris Orleans	29-04-13	29-07-13	91	-10%	-34%	-39%
L	19	Sekisui House	15-04-13	15-07-13	91	+4%	+17%	+1%
L	18	Apple (short)	01-04-13	01-07-13	91	-2%	-2%	-2%
s	17	Inditex (short)	18-03-13	18-06-13	92	+5%	+23%	+34%
L	16	Statoil	04-03-13	04-06-13	92	-6%	-22%	-29%
L	15	Apple (clôture)	18-02-13					
L	14	Canon	04-02-13	06-05-13	91	+12%	+55%	+30%
L	13	Wessanen	21-01-13	22-04-13	91	+0%	+1%	-4%
L	12	Hon Hai	07-01-13	08-04-13	91	-15%	-45%	-55%
L	11	Exel Industrie	24-12-12	22-03-13	88	+18%	+98%	+60%
L	10	Point sectoriel	10-12-12					
L	9	RIM (Blackberry)	26-11-12	26-02-13	92	+18%	+91%	+53%
L	8	Bolloré (clôture)	12-11-12					
L	7	Bolloré	26-10-12	29-01-13	92	+19%	+97%	+47%
L	6	Bolloré	15-10-12	12-11-12	28	+23%	+1401%	+1894%
L	5	Guerbet	01-10-12	02-01-13	93	+30%	+181%	+147%
L	4	Equity GPS	17-09-12					
L	3	Marchés actions	03-09-12					
s	2	Apple (short)	20-08-12	21-11-12	93	+14%	+68%	+68%
L	1	Suedtucker	06-08-12	06-11-12	92	+10%	+71%	+71%
L		MOYENNES			89	+5,1%	+22,5%	+19,8%

Source EQUITY GPS

Pour les seules publications effectuées en 2016, la performance moyenne absolue a été, en rythme annualisé, supérieure à +50% en absolu, et supérieure à +30% en relatif à l'indice MSCI All World :

### Historique des "Valeurs Focus" des Lettres EQUITY GPS, et performance ultérieures

Long ou Short	Lettre n°	Valeurs Focus	Date publication du Focus Valeur	Date clôture position	Durée de la position en jours	Performance absolue position sur la période	Performance absolue annualisée	Performance relative annualisée
L	102	Valeurs pays AAA	27-07-16	03-08-16	7	-1%	-41%	-33%
L	101	Shire	28-06-16	03-08-16	36	+19%	+502%	+234%
L	100	Air Liquide	13-06-16	03-08-16	51	-1%	-8%	-33%
L	99	Suedzucker	01-06-16	03-08-16	63	+29%	+341%	+294%
L	98	Wessanen	17-05-16	03-08-16	78	+19%	+124%	+88%
s	98	Bayer (S)	17-05-16	03-08-16	78	+0%	+2%	+24%
L	97	Publicis	03-05-16	03-08-16	92	+2%	+8%	-5%
	96	Clean Techs	18-04-16					
L	95	Corbion	23-03-16	23-06-16	92	+4%	+15%	-1%
L	94	IT Services	07-03-16	07-06-16	92	+9%	+41%	+44%
L	93	Austevoll Seafood	22-02-16	22-05-16	90	+12%	+57%	+30%
	92	Allocation d'actifs	09-02-16					
L	91	11 airlines Europe	26-01-16	26-04-16	91	+7%	+31%	+17%
	90	Allocation d'actifs	12-01-16					
		MOYENNES			70	+9,0%	+56,6%	+38,8%

Source EQUITY GPS

Le lecteur souhaitant retrouver nos publications de 2016 pourra utiliser les liens ci-dessous :

- [n°91](#) : 9 compagnies aériennes
- [n°92](#) : allocation d'actifs
- [n°93](#) : Austevoll Seafood
- [n°94](#) : Services Informatiques
- [n°95](#) : Corbion
- [n°96](#) : Clean Techs
- [n°97](#) : Publicis
- [n°98](#) : Bayer (short) et Wessanen (Long)
- [n°99](#) : Suedzucker
- [n°100](#) : Air Liquide
- [n°101](#) : Shire
- [n°102](#) : Valeurs pays AAA

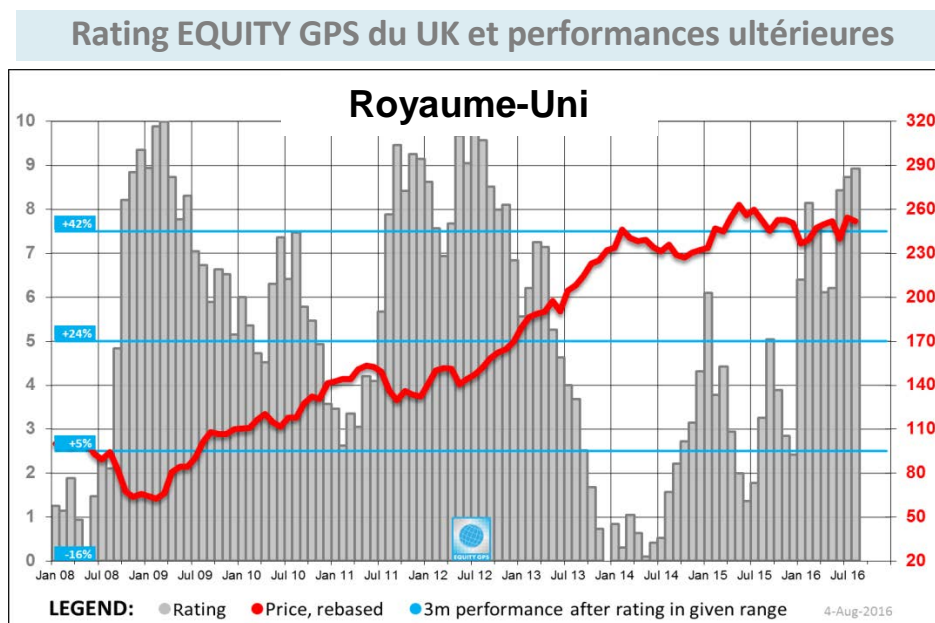
## FOCUS : MARCHE BRITANNIQUE ATTRACTIF

La déclaration de Mark Carney, le gouverneur de la Banque d'Angleterre, le 4 août 2016, de sa détermination à prendre "whatever action is necessary..." nous paraît étrangement réminiscente du désormais célèbre "whatever it takes", asséné par son homologue Mario Draghi, de la BCE, le 26 juillet 2012.

Cette dernière déclaration, également effectuée au milieu d'un été, avait marqué la fin d'une phase aigüe de crise des dettes souveraines au sein de l'Euro, et précédé un important "rallye" boursier de plusieurs années :



Aujourd'hui, le rating EQUITY GPS du marché britannique, après le Brexit, la baisse de la livre et l'effet d'une politique monétaire ultra accommodante sur la courbe des taux locale, se situe à un niveau particulièrement élevé, proche de 9/10. Dans le passé un niveau supérieur à 7,5/10 a été suivi d'une performance moyenne à 3 mois de +42% en rythme annualisé :



Aussi, il nous est apparu intéressant de présenter une sélection de dix sociétés large- ou mid-caps qui présentent les ratings EQUITY GPS les plus élevés à ce jour sur le marché londonien :

Société	Capitalisation en MdEUR	Rating EQUITY GPS	Volatilité historique 1 an
<b>3i</b>	7	9.8	33%
<b>Antofagasta</b>	6	9.7	54%
<b>BP</b>	92	9,7	34%
<b>Carnival</b>	32	9.7	30%
<b>WPP</b>	26	9.6	24%
<b>Sage</b>	9	9.6	26%
<b>Rentokil</b>	5	9.5	19%
<b>Smith Group</b>	6	9.5	31%
<b>Rangold</b>	10	9.5	44%
<b>Shire</b>	54	9.5	34%

Source EQUITY GPS

Ces entreprises ne souffrent pas de la baisse de la livre sterling, voire en bénéficient, de par un scope d'activité mondial (Antofagasta, BP, Carnival, WPP, Rangold, Rentokil, Shire) ou une base de coûts en livres sterlings importante (Sage, Smith, ...).

A titre d'illustration du caractère extrêmement international de nombre de sociétés cotées sur la place de Londres, et de l'effet ponctuel globalement favorable de la baisse du Sterling sur leurs perspectives bénéficiaires (capturé par les ratings EQUITY GPS), notons que cinq des dix sociétés précitées utilisent le dollar américain comme devise de reporting (Antofagasta, BP, Carnival, Rangold, Shire).

## Liste des ratings EQUITY GPS les plus élevés à date (all caps)

Top 25 Monde	Score	Valo.	Persp.	Pays	Secteur
Pierre & Vacances	10,0	10,00	9,95	FR	Hotels restaurants
KAPPAHL AB	9,9	9,92	9,98	SE	Distribution spécialisée
HIGHLAND GOLD MNG	9,9	9,87	9,97	GB	Métaux et mines
SanomaWSOY	9,9	9,85	9,97	FI	Médias
SUMITOMO FORESTRY	9,9	9,84	9,93	JP	Biens de consommation durables
Lindab	9,9	10,00	9,77	SE	Produits pour construction
KANDENKO	9,9	9,81	9,93	JP	Construction et ingénierie
Manutan	9,9	10,00	9,72	FR	Distribution internet
PENTA OCEAN CONST	9,9	9,81	9,91	JP	Construction et ingénierie
DET NORSKE OLJ	9,8	9,91	9,79	NO	Pétrole et gaz
H&R	9,8	9,85	9,84	DE	Chimie
KYOWA EXEO	9,8	9,84	9,84	JP	Construction et ingénierie
KSB AG	9,8	9,81	9,86	DE	Machines
LEOPALACE 21 CORP	9,8	9,81	9,85	JP	Gestion et promotion immobilière
SANKYU INC	9,8	9,86	9,80	JP	Transport routier et ferroviaire
HASEKO CORPORATION	9,8	9,86	9,80	JP	Biens de consommation durables
NEW WAVE GROUP	9,8	10,00	9,66	SE	Produits de luxe, textile, habillement
OBAYASHI CORP	9,8	9,92	9,74	JP	Construction et ingénierie
Wincor Nixdorf	9,8	9,79	9,86	DE	Ordinateurs
LUNDIN MINING CORP	9,8	9,93	9,68	CA	Métaux et mines
Atos Origin	9,8	10,00	9,60	FR	Services informatiques
BITTIUM	9,8	10,00	9,56	FI	Logiciels
KAJIMA CORP	9,8	9,84	9,71	JP	Construction et ingénierie
Oriflame Cosmetics	9,8	9,59	9,96	SE	Hygiène et cosmétique
AIN HOLDINGS	9,8	9,81	9,74	JP	Distribution alimentaire

Top 25 AAA countries	Score	Valo.	Persp.	Pays	Secteur
KAPPAHL AB	9,9	9,92	9,98	SE	Distribution spécialisée
SanomaWSOY	9,9	9,85	9,97	FI	Médias
Lindab	9,9	10,00	9,77	SE	Produits pour construction
DET NORSKE OLJ	9,8	9,91	9,79	NO	Pétrole et gaz
H&R	9,8	9,85	9,84	DE	Chimie
KSB AG	9,8	9,81	9,86	DE	Machines
NEW WAVE GROUP	9,8	10,00	9,66	SE	Produits de luxe, textile, habillement
Wincor Nixdorf	9,8	9,79	9,86	DE	Ordinateurs
LUNDIN MINING CORP	9,8	9,93	9,68	CA	Métaux et mines
BITTIUM	9,8	10,00	9,56	FI	Logiciels
Oriflame Cosmetics	9,8	9,59	9,96	SE	Hygiène et cosmétique
MUNKSJO	9,8	10,00	9,54	SE	Bois, papier
CLOETTA AB	9,8	9,78	9,74	SE	Produits alimentaires
SSAB Svenskt Stal	9,7	9,93	9,53	SE	Métaux et mines
HMS NETWORKS	9,7	9,90	9,47	SE	Equipement & composants électronique
Outokumpu	9,6	9,72	9,49	FI	Métaux et mines
OPEN TEXT CORP	9,6	9,90	9,27	CA	Logiciels
Kloeckner	9,6	9,26	9,91	DE	Distribution industrielle
Investor	9,6	9,97	9,20	SE	Services financiers
UPM-Kymmene	9,6	9,96	9,19	FI	Bois, papier
Tomra Systems	9,6	9,92	9,23	NO	Services aux entreprises
Husqvarna	9,6	9,75	9,37	SE	Biens de consommation durables
Securitas	9,6	9,83	9,28	SE	Services aux entreprises
EVOLUTION MINING	9,5	9,16	9,93	AU	Métaux et mines
RAYSEARCH LAB	9,5	9,96	9,13	SE	Technologie des soins de santé

TOP 25 Europe PEA	Score	Valo.	Persp.	Pays	Secteur
Pierre & Vacances	<b>10,0</b>	10,00	9,95	FR	Hotels restaurants
KAPPAHL AB	<b>9,9</b>	9,92	9,98	SE	Distribution spécialisée
HIGHLAND GOLD MNG	<b>9,9</b>	9,87	9,97	GB	Métaux et mines
SanomaWSOY	<b>9,9</b>	9,85	9,97	FI	Médias
Lindab	<b>9,9</b>	10,00	9,77	SE	Produits pour construction
Manutan	<b>9,9</b>	10,00	9,72	FR	Distribution internet
DET NORSKE OLJ	<b>9,8</b>	9,91	9,79	NO	Pétrole et gaz
H&R	<b>9,8</b>	9,85	9,84	DE	Chimie
KSB AG	<b>9,8</b>	9,81	9,86	DE	Machines
NEW WAVE GROUP	<b>9,8</b>	10,00	9,66	SE	Produits de luxe, textile, habillement
Wincor Nixdorf	<b>9,8</b>	9,79	9,86	DE	Ordinateurs
Atos Origin	<b>9,8</b>	10,00	9,60	FR	Services informatiques
BITTIUM	<b>9,8</b>	10,00	9,56	FI	Logiciels
Oriflame Cosmetics	<b>9,8</b>	9,59	9,96	SE	Hygiène et cosmétique
Carnival Corporation & Plc	<b>9,8</b>	9,94	9,60	GB	Hotels restaurants
MUNKSJO	<b>9,8</b>	10,00	9,54	SE	Bois, papier
3i Group	<b>9,8</b>	9,62	9,92	GB	Marchés de capitaux
MERSEN	<b>9,8</b>	9,97	9,57	FR	Equipement électroniques
CLOETTA AB	<b>9,8</b>	9,78	9,74	SE	Produits alimentaires
High Co	<b>9,7</b>	9,79	9,70	FR	Médias
BASTIDE CONF MEDI	<b>9,7</b>	10,00	9,46	FR	Services médicaux
SSAB Svenskt Stal	<b>9,7</b>	9,93	9,53	SE	Métaux et mines
Klepierre	<b>9,7</b>	10,00	9,42	FR	Immobilier
Antofagasta	<b>9,7</b>	9,88	9,54	GB	Métaux et mines
BP (Ex British Petroleum)	<b>9,7</b>	10,00	9,39	GB	Pétrole et gaz

## Liste des ratings EQUITY GPS les plus faibles à date (all caps)

BOTTOM 25 France	Score	Valo.	Persp.	Pays	Secteur
PARROT	1,3	2,29	0,29	FR	Equipements de télécommunication
AREVA	1,5	0,71	2,26	FR	Equipement électroniques
SEQUANS COMMUNICATIONS	1,6	0,93	2,30	FR	Semi-conducteurs
Spir Communication	2,0	1,40	2,52	FR	Médias
CELLECTIS	2,2	0,96	3,37	FR	Biotechnologie
GENFIT	2,2	2,06	2,36	FR	Fournisseurs sciences biologiques
AUSY	3,1	2,27	3,92	FR	Services informatiques
SOLOCAL GROUP	3,4	6,27	0,59	FR	Médias
FLAMEL TECHNOLOGIES SA	3,5	3,26	3,69	FR	Produits pharmaceutiques
Avanquest Software	3,9	3,17	4,70	FR	Logiciels
CGG VERITAS	4,1	7,46	0,83	FR	Equipement et services pour énergie
ROUGIER SA	4,2	8,36	0,03	FR	Bois, papier
HEURTEY PETROCHEM	4,3	2,56	5,95	FR	Equipement et services pour énergie
MARIE BRIZARD WINE	4,4	6,68	2,15	FR	Boissons
Latecoere	4,5	8,53	0,46	FR	Défense, aérospace
RIBER	4,6	6,05	3,12	FR	Semi-conducteurs
NANOBIOTIX	4,6	5,71	3,52	FR	Biotechnologie
FONCIERE LYONNAISE	4,7	8,20	1,16	FR	Immobilier
Stallergenes	4,7	8,38	0,99	FR	Produits pharmaceutiques
Alcatel-Lucent	4,9	4,49	5,29	FR	Equipements de télécommunication
Tonnellerie Francois Freres	4,9	8,43	1,41	FR	Emballage
Essilor	4,9	7,59	2,26	FR	Equipement médical
Haulotte Group	4,9	7,78	2,12	FR	Machines
DASSAULT AVIATION	5,0	9,26	0,71	FR	Défense, aérospace
UNION FIN DE France	5,0	10,00	0,01	FR	Marchés de capitaux

BOTTOM 25 Europe PEA	Score	Valo.	Persp.	Pays	Secteur
Air Berlin	0,5	0,48	0,52	DE	Compagnies aériennes
PARROT	1,3	2,29	0,29	FR	Equipements de télécommunication
Hunting	1,4	1,47	1,32	GB	Equipement et services pour énergie
DIANA SHIPPING INC	1,5	1,02	1,88	GR	Transport maritime
AREVA	1,5	0,71	2,26	FR	Equipement électroniques
SEQUANS COMMUNICATIONS	1,6	0,93	2,30	FR	Semi-conducteurs
Balfour Beatty	1,7	1,24	2,18	GB	Construction et ingénierie
ABLYNX N.V.	1,8	1,52	2,12	BE	Biotechnologie
Spir Communication	2,0	1,40	2,52	FR	Médias
CELLECTIS	2,2	0,96	3,37	FR	Biotechnologie
GENFIT	2,2	2,06	2,36	FR	Fournisseurs sciences biologiques
MORPHOSYS	2,2	1,62	2,86	DE	Fournisseurs sciences biologiques
HARWORTH GROUP	2,3	2,48	2,21	GB	Gestion et promotion immobilière
Tessengerlo Chemie	2,4	1,79	3,03	BE	Chimie
Banco Comercial Portugues	2,4	4,60	0,27	PT	Banque
CD PROJEKT	2,5	3,85	1,09	PL	Logiciels
Tiscali	2,5	1,57	3,44	IT	Logiciels et internet
HOGG ROBINSON GRP	2,6	2,96	2,14	GB	Services professionnels
UTV MEDIA	2,6	3,48	1,64	GB	Médias
Kontron	2,6	5,05	0,08	DE	Semi-conducteurs
BANK BPH SA	2,6	0,00	5,20	PL	Banque
FABYKA MEBLI FORTE	2,6	0,20	5,08	PL	Biens de consommation durables
VOSTOK NEW VENTURE	2,7	0,82	4,55	SE	Marchés de capitaux
AF GRUPPEN	2,7	0,61	4,85	NO	Construction et ingénierie
ELLAKTOR SA	2,7	2,29	3,17	GR	Construction et ingénierie

Tous les ratings EQUITY GPS sur près de 6000 valeurs, recalculés chaque nuit, sont accessibles à nos abonnés sur [www.equitygps.com](http://www.equitygps.com).



## EQUITY GPS

EQUITY GPS, société de recherche indépendante, fonde ses analyses sur un système-expert propriétaire, innovant, performant et objectif, qui réapprécie chaque jour le potentiel d'environ 6000 valeurs cotées dans 68 pays et 68 secteurs représentant 85% de la capitalisation boursière mondiale et 95% de l'indice MSCI World.

Un rating EQUITY GPS élevé (ou faible) signale une valeur, un pays ou un secteur présentant objectivement, selon la méthodologie d'EQUITY GPS, des caractéristiques de potentiel de performance boursière supérieur (ou inférieur) à la moyenne du marché.

L'outil d'aide à la décision est fondé sur des bases théoriques solides – marchés inefficients, Finance Comportementale – et sur une méthodologie objective exclusivement fondée sur une analyse fondamentale des sociétés, en bottom-up, sur des historiques longs afin de capturer l'effet des cycles économiques et sectoriels sur les valorisations des entreprises sur les marchés. Doté d'une ergonomie efficace, pensé pour le praticien de l'investissement, il capitalise sur d'importants investissements en Recherche & Développement, une utilisation des technologies de l'information les plus modernes aux performances croissantes, des améliorations régulières portées à la qualité de son service.

Le mode opérationnel d'EQUITY GPS consiste dans un processus quotidien de recueil, de traitement et de restitution synthétique d'un nombre considérable d'informations financières représentant plus de deux cents cinquante millions de datapoints et des dizaines de milliards de calculs.

L'univers des valeurs suivies présente les caractéristiques suivantes :

- Près de 6 000 sociétés dont 2 000 en Europe (850 en zone euro, 850 en dehors), 2 000 en Amérique, et 2 000 en Asie,
- Capitalisation boursière à fin décembre 2015 au-dessus de 100 millions d'euros en Europe, 1 milliard d'euros dans les pays développés hors Europe (USA-Canada, Japon, Australie,...) et 2 milliards d'euros dans les pays émergents (dont la Chine)
- Plus de 3 ans d'historique de cotation,
- Au moins deux analystes financiers suivant la valeur.