

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°117 du 18 avril 2017 effectue un nouveau point sur la performance des valeurs ayant fait l'objet d'un "focus" dans nos 116 publications bimensuelles depuis le 6 août 2012, intégrant notamment une analyse sur le long terme.

Sur l'ensemble des 116 Lettres des Actions publiées par EQUITY GPS depuis 2012, la performance (avant frais, hors dividendes) des valeurs Focus proposées à l'achat a été en moyenne de +5% après 3 mois, ou +21% en rythme annualisé. En comparaison, dans le même temps, la performance moyenne de l'indice Stoxx 600 a été de +2%, ou +7% en rythme annualisé.

Au global, la proportion de surperformance des valeurs Focus proposées à l'achat après 3 mois par rapport à l'indice s'élève à 70%.

Les lecteurs de nos "Lettres des Actions" ont l'habitude de se voir proposer l'analyse d'une société "Focus" qui présente généralement les caractéristiques suivantes :

- 1) Une valorisation attractive, dont l'ampleur est intégrée dans son rating EQUITY GPS, et plus particulièrement dans le sous-score de valorisation
- 2) Une dynamique des perspectives parmi les plus favorables au monde, reflétée également dans son rating EQUITY GPS et plus particulièrement dans son sous-score de dynamique des perspectives
- 3) Notre appréciation, nécessairement plus subjective, et donc non intégrée - car non intégrable - dans le rating EQUITY GPS de la valeur, des mécanismes ou raisons par lesquels le titre nous paraît pouvoir attirer l'attention des investisseurs

Sur l'ensemble des 116 Lettres publiées par EQUITY GPS depuis 2012, la performance (avant frais, hors dividendes) après 3 mois des valeurs Focus proposées à l'achat a été en moyenne de +5%, ou +21% en rythme annualisé, comme on peut l'apprécier dans le tableau ci-après. Dans le même temps, la performance moyenne de l'indice Stoxx 600 a été de +2%, ou +7% en rythme annualisé.

La proportion de surperformance des valeurs Focus proposées à l'achat après 3 mois par rapport à l'indice s'élève à 70%.

Lettres des Actions, valeurs focus à l'achat et performances ultérieures à 3 mois

Lettre n°	Focus à l'achat	Performance 3 mois	Performance relative 3 mois
116	Van Lanschot	+ 4%	+ 2%
115	Peugeot	- 0%	- 2%
114	Allianz	+ 10%	+ 5%
113	Atos origin	+ 13%	+ 9%
112	Credit Suisse	- 8%	- 11%
111	ENEL	+ 4%	- 0%
110	BNPP	+ 1%	- 7%
108	BNPP	+ 2%	- 7%
107	Peugeot	+ 28%	+ 20%
106	Window dressing	+ 16%	+ 8%
105	Rentokil	- 1%	- 8%
104	Atos origin	+ 6%	+ 1%
103	Valeurs UK	+ 0%	+ 2%
102	Valeurs pays AAA	+ 1%	+ 0%
101	Shire	+ 13%	+ 8%
100	Air Liquide	+ 11%	+ 6%
99	Suedzucker	+ 31%	+ 29%
98	Wessanen	+ 20%	+ 19%
97	Publicis	+ 3%	+ 1%
95	Corbion	+ 2%	+ 6%
94	IT Services Europe	+ 10%	+ 8%
93	Austevoll Seafood	+ 22%	+ 19%
91	11 airlines Europe	+ 6%	+ 3%
89	Vestas	- 4%	+ 2%
89	Daimler	- 11%	- 6%
88	TakeTwo Interactive	+ 0%	+ 14%
87	Tomra Systems	- 14%	+ 6%
86	Altran	- 3%	+ 10%
85	Veolia Environn	+ 0%	+ 10%
83	Wienerberger	+ 0%	- 0%
81	Vontobel	- 9%	- 11%
80	Credit Suisse	- 15%	- 11%
79	Saras	- 10%	- 0%
77	Schweiter Group	+ 1%	+ 16%
76	UBS	+ 1%	+ 6%
74	Accell	+ 21%	+ 18%
73	Shell	- 14%	- 12%
71	L'Oreal	+ 0%	+ 1%
70	Infotel	+ 11%	+ 11%
68	Remy Cointreau	- 0%	- 8%
67	Hannover Re	+ 16%	+ 6%
66	Faurecia	+ 29%	+ 9%

Lettre n°	Focus à l'achat	Performance 3 mois	Performance relative 3 mois
65	Hermès	+ 4%	- 12%
63	Hermes	- 2%	- 18%
62	Dassault Syst	+ 19%	+ 7%
61	Neste Oil	+ 19%	+ 7%
60	Foncière 6/7	+ 0%	- 12%
58	Tomra	+ 25%	+ 13%
57	Boeing	+ 3%	+ 4%
56	Tomtom	- 16%	- 12%
55	Ingenico	+ 16%	+ 15%
54	Gilead Sciences	+ 1%	- 0%
53	Vontobel	+ 7%	+ 4%
52	CBO Territoria	- 5%	- 1%
50	Vestas	- 14%	- 13%
47	Audika	- 8%	- 4%
45	Guerbet	- 16%	- 20%
44	Ultra Petroleum	+ 8%	+ 6%
43	Gazprom	+ 14%	+ 7%
42	L'Oreal	+ 3%	+ 2%
41	Equinix	+ 2%	+ 1%
40	Marine Harvest	- 1%	- 7%
38	Agnico EagleMines	+ 16%	+ 14%
37	Safran	+ 1%	+ 1%
36	Logitech	+ 31%	+ 26%
35	Sandisk	+ 14%	+ 9%
34	Fortescue	+ 2%	- 1%
33	Vranken Pommery	- 6%	- 6%
30	Axa	+ 3%	+ 3%
28	Société Générale	+ 19%	+ 12%
27	Aeroflot	- 2%	- 8%
26	Fortescue	+ 48%	+ 41%
24	EDB Evry	+ 1%	- 11%
23	EDF	+ 24%	+ 17%
22	Corning	- 10%	- 7%
20	Paris Orleans	- 10%	- 11%
19	Sekisui House	+ 3%	+ 0%
18	Gam Holding	- 13%	- 10%
16	Statoil	- 7%	- 8%
14	Canon	+ 4%	- 2%
13	Wessanen	- 0%	+ 1%
12	Hon Hai	- 7%	- 8%
11	Exel Industrie	+ 18%	+ 14%
9	RIM (Blackberry)	+ 27%	+ 22%
7	Boiron	+ 22%	+ 15%
6	Bolloré	+ 26%	+ 21%
5	Guerbet	+ 31%	+ 26%
1	Suedsucker	+ 12%	+ 11%
	Moyenne 3 mois	+5%	+2%
	Moy 3 mois annualisée	+21%	+7%

Il nous paraît également intéressant de jauger la pertinence de ces signaux sur le long terme. Pour cela, nous avons reconstruit la performance des valeurs Focus proposées à l'achat sur les périodes comprises entre le lendemain de la date de publication (quelle qu'elle ait été) et le 31 mars 2017. Comme on peut l'apprécier dans le tableau ci-après, la performance des valeurs Focus proposées à l'achat est, en moyenne, également

généralement attractive sur le long terme, avec une performance moyenne annualisée de +19% (avant frais, hors dividendes) entre le lendemain de la date de publication et fin mars 2017, soit 9 points de pourcentage de mieux que pour l'indice Stoxx 600.

Lettres des Actions, valeurs focus à l'achat et performances ultérieures depuis publications

Lettre n°	Focus à l'achat	Années depuis publicat.	Perf depuis publicat	Perf annual	Perf rel depuis publicat	Perf rel annual
116	Van Lanschot	0,1	+ 3%	+ 77%	+ 2%	+ 36%
115	Peugeot	0,1	+ 3%	+ 32%	+ 1%	+ 9%
114	Allianz	0,2	+ 11%	+ 88%	+ 6%	+ 40%
113	Atos origin	0,2	+ 14%	+ 91%	+ 9%	+ 56%
112	Credit Suisse	0,2	- 5%	- 21%	- 9%	- 34%
111	ENEL	0,3	+ 7%	+ 29%	+ 2%	+ 6%
110	BNPP	0,3	+ 7%	+ 25%	- 3%	- 8%
108	BNPP	0,4	+ 14%	+ 40%	+ 2%	+ 4%
107	Peugeot	0,4	+ 37%	+ 110%	+ 26%	+ 72%
106	Window dress	0,5	+ 21%	+ 51%	+ 9%	+ 22%
105	Rentokil	0,5	+ 8%	+ 17%	- 2%	- 4%
104	Atos origin	0,5	+ 29%	+ 59%	+ 17%	+ 33%
103	Valeurs UK	0,7	+ 11%	+ 17%	- 0%	- 1%
102	pays AAA	0,7	+ 23%	+ 36%	+ 12%	+ 18%
101	Shire	0,8	+ 4%	+ 6%	- 12%	- 15%
100	Air Liquide	0,8	+ 22%	+ 28%	+ 3%	+ 4%
99	Suedzucker	0,8	+ 32%	+ 40%	+ 22%	+ 27%
98	Wessanen	0,9	+ 38%	+ 44%	+ 25%	+ 30%
97	Publicis	0,9	+ 4%	+ 4%	- 10%	- 11%
95	Corbion	1,0	+ 23%	+ 23%	+ 10%	+ 10%
94	IT Services Eur	1,1	+ 43%	+ 40%	+ 31%	+ 28%
93	Austevoll Seaf	1,1	+ 7%	+ 7%	- 8%	- 8%
91	11 airlines Eur	1,2	+ 8%	+ 6%	- 4%	- 3%
89	Vestas	1,3	+ 20%	+ 15%	+ 15%	+ 11%
89	Daimler	1,3	- 9%	- 7%	- 15%	- 11%
88	TakeTwo Inter	1,4	+ 66%	+ 45%	+ 66%	+ 46%
87	Tomra System	1,4	+ 4%	+ 3%	+ 3%	+ 3%
86	Altran	1,4	+ 37%	+ 25%	+ 37%	+ 25%
85	Veolia Enviro	1,4	- 18%	- 13%	- 19%	- 13%
83	Wienerberger	1,5	+ 23%	+ 14%	+ 17%	+ 10%
81	Vontobel	1,6	+ 13%	+ 8%	+ 12%	+ 7%
80	Credit Suisse	1,7	- 43%	- 29%	- 38%	- 25%
79	Saras	1,7	- 6%	- 3%	+ 0%	+ 0%
77	Schweiter Gro	1,8	+ 45%	+ 23%	+ 49%	+ 25%
76	UBS	1,8	- 16%	- 9%	- 14%	- 8%
74	Accell	1,9	+ 48%	+ 23%	+ 51%	+ 24%
73	Shell	1,9	+ 6%	+ 3%	+ 13%	+ 6%
71	L'Oreal	2,0	+ 8%	+ 4%	+ 14%	+ 7%
70	Infotel	2,1	+ 89%	+ 36%	+ 93%	+ 38%
68	Remy Cointrea	2,1	+ 52%	+ 22%	+ 50%	+ 21%
67	Hannover Re	2,2	+ 32%	+ 14%	+ 29%	+ 13%
66	Faurecia	2,2	+ 35%	+ 14%	+ 25%	+ 11%

Lettre n°	Focus à l'achat	Années depuis publicat.	Perf depuis publicat	Perf annual	Perf rel depuis publicat	Perf rel annual
65	Hermès	2,3	+ 51%	+ 20%	+ 40%	+ 16%
63	Hermes	2,3	+ 47%	+ 18%	+ 36%	+ 14%
62	Dassault Sy	2,4	+ 55%	+ 21%	+ 46%	+ 17%
61	Neste Oil	2,4	+ 99%	+ 33%	+ 86%	+ 30%
60	Foncière 6/	2,4	+ 17%	+ 7%	+ 1%	+ 0%
58	Tomra	2,5	+ 104%	+ 34%	+ 83%	+ 28%
57	Boeing	2,5	+ 38%	+ 14%	+ 28%	+ 10%
56	Tomtom	2,5	+ 46%	+ 16%	+ 36%	+ 13%
55	Ingenico	2,6	+ 18%	+ 7%	+ 8%	+ 3%
54	Gilead Scie	2,6	- 33%	- 14%	- 46%	- 21%
53	Vontobel	2,7	+ 74%	+ 23%	+ 59%	+ 19%
52	CBO Territ	2,7	+ 8%	+ 3%	- 3%	- 1%
50	Vestas	2,8	+ 110%	+ 31%	+ 100%	+ 28%
47	Audika	2,9	+ 40%	+ 12%	+ 29%	+ 9%
45	Guerbet	3,0	+ 134%	+ 33%	+ 118%	+ 30%
44	Ultra Petro	3,0	- 56%	- 24%	- 69%	- 32%
43	Gazprom	3,0	- 5%	- 2%	- 20%	- 7%
42	L'Oreal	3,1	+ 54%	+ 15%	+ 41%	+ 12%
41	Equinix	3,1	+ 108%	+ 26%	+ 94%	+ 24%
40	Marine Harv	3,2	+ 91%	+ 23%	+ 72%	+ 19%
38	Agnico Eagle	3,2	+ 44%	+ 12%	+ 29%	+ 8%
37	Safran	3,3	+ 40%	+ 11%	+ 23%	+ 7%
36	Logitech	3,3	+ 190%	+ 38%	+ 170%	+ 35%
35	Sandisk	3,3	+ 14%	+ 4%	- 4%	- 1%
34	Fortescue	3,4	+ 11%	+ 3%	- 7%	- 2%
33	Vranken Po	3,4	- 8%	- 2%	- 27%	- 9%
30	Axa	3,5	+ 35%	+ 9%	+ 13%	+ 4%
28	Société Géné	3,6	+ 40%	+ 10%	+ 14%	+ 4%
27	Aeroflot	3,7	+ 106%	+ 22%	+ 81%	+ 18%
26	Fortescue	3,7	+ 71%	+ 16%	+ 45%	+ 11%
24	EDB Evry	3,8	+ 137%	+ 26%	+ 101%	+ 20%
23	EDF	3,8	- 56%	- 19%	- 86%	- 40%
22	Corning	3,8	+ 71%	+ 15%	+ 48%	+ 11%
20	Paris Orleans	3,9	+ 37%	+ 8%	+ 10%	+ 2%
19	Sekisui Hous	4,0	+ 40%	+ 9%	+ 8%	+ 2%
18	Gam Holding	4,0	- 22%	- 6%	- 49%	- 16%
16	Statoil	4,1	+ 3%	+ 1%	- 26%	- 7%
14	Canon	4,2	+ 5%	+ 1%	- 28%	- 8%
13	Wessanen	4,2	+ 455%	+ 51%	+ 423%	+ 48%
12	Hon Hai	4,2	- 0%	- 0%	- 33%	- 9%
11	Exel Industri	4,3	+ 112%	+ 19%	+ 77%	+ 14%
9	RIM (Blackb	4,3	- 25%	- 6%	- 64%	- 21%
7	Boiron	4,4	+ 236%	+ 32%	+ 197%	+ 28%
6	Bolloré	4,5	+ 69%	+ 12%	+ 31%	+ 6%
5	Guerbet	4,5	+ 326%	+ 38%	+ 286%	+ 35%
1	Suedsucker	4,7	- 13%	- 3%	- 54%	- 16%
	Moyenne			+19%		+9%

Les 10 performances relatives annualisées favorables les plus significatives concernent :

- Wessanen (+48% en moyenne annuelle sur une période de 4,2 ans)
- Take Two Interactive (+46% annualisés sur 1,4 an)
- Infotel (+38% annualisés sur 2,1 ans)
- Guerbet (+35% annualisés sur 4,5 ans)
- Logitech (+35% annualisés sur 3.3 ans)
- Guerbet à nouveau (+30% annualisés sur 3 ans)
- Nesté Oil (+30% annualisés sur 2,4 ans)
- Vestas (+28% annualisés sur 2,8 ans)
- 10 valeurs des Services informatiques en Europe (+28% annualisés sur 1,1 an)
- Boiron (+28% annualisés sur 4,4 ans)

Avec le bénéfice que procure le recul du temps, on observe qu'une grande partie de ces cas très favorables présentent souvent tout ou partie des caractéristiques suivantes:

- capitalisation petites ou moyennes
- domaine d'activité en forte croissance (Vestas dans l'éolien, Neste Oil dans les biocarburants, Take Two Interactive dans les jeux video, Services Informatiques, ou Wessanen dans les aliments bio),
- leadership accru par croissance externe ou interne (Boiron n°1 de l'homéopathie rachetant son n°2 Dolisos, Vestas, Wessanen, ...)

A l'inverse, les 10 pires performances annualisées les plus notables ont concerné les valeurs suivantes :

- EDF (-40% en moyenne annuelle sur une période de 3,8 ans)
- Ultra Petroleum (-32% annualisés sur 3 ans)
- Credit Suisse (-25% annualisés sur 1,7 ans)
- RIM / Blackberry (-21% annualisés sur 4,3 ans)
- Gilead Sciences (-21% annualisés sur 2,6 ans)
- Suedzucker (-16% annualisés sur 4,7 ans)
- GAM Holding (-16% annualisés sur 4 ans)
- Veolia Environnement (-13% annualisés sur 1,4 ans)
- Daimler (-11% annualisés sur 1,3 ans)
- Hon Hai / FoxConn (-9% annualisés sur 4,2 ans)

On peut remarquer que ces mauvais performers sont souvent, en comparaison :

- des entreprises de plus grande taille
- soumis à la forte influence d'un client dominant (Hon Hai sous-traitant d'Apple), de régulateurs forçant une évolution notable du paysage du secteur (Suedzucker, EDF, Gilead, ...), ou d'une matière première volatile à court terme (Ultra Petroleum)
- structurellement plus volatiles boursièrement, y compris, bien sûr, avant leur phase de mauvaise performance

Ratings EQUITY GPS les plus élevés à date - Toutes capitalisations

TOP 25 Europe PEA	Score	Valo.	Persp.	Pays	Secteur
RWE	9,9	9,92	9,91	DE	Services aux collectivités
BHP Billiton plc	9,6	9,87	9,33	GB	Métaux et mines
Capital & Regional	9,6	9,69	9,47	GB	Gestion et promotion immobilière
Rio Tinto	9,6	9,74	9,41	GB	Métaux et mines
SAVENCIA	9,6	9,22	9,89	FR	Produits alimentaires
Ladbrokes	9,5	9,69	9,41	GB	Hotels restaurants
LIONTRUST AM PLC	9,5	9,20	9,81	GB	Marchés de capitaux
Lufthansa	9,5	9,30	9,69	DE	Compagnies aériennes
ECKERT & ZIEGLER	9,4	9,53	9,35	DE	Équipement médical
TOM TAILOR HOLDING	9,4	8,95	9,86	DE	Distribution spécialisée
VP BANK AG	9,4	9,41	9,36	DE	Marchés de capitaux
Michael Page International	9,4	8,86	9,85	GB	Services professionnels
Mapfre	9,3	9,22	9,48	ES	Assurance
MILLICOM INTL CELLULAR S /	9,3	9,67	9,02	LU	Télécommunication sans fil
Firstgroup	9,3	9,08	9,61	GB	Transport routier et ferroviaire
Randstad Holding	9,3	8,95	9,71	NL	Services professionnels
UNIPOL GRUPPO FIN	9,3	8,99	9,59	IT	Assurance
MILLICOM INTL CELL	9,3	9,68	8,89	LU	Telecommunications sans fil
OVB HOLDING	9,3	9,07	9,49	DE	Marchés de capitaux
Fidessa Group	9,3	8,99	9,53	GB	Logiciels
Singulus Technologies	9,3	9,61	8,89	DE	Machines
Lloyds TSB Group	9,2	9,74	8,70	GB	Banque
WCM BETEIL&GRUNDBE	9,2	9,75	8,65	DE	Gestion et promotion immobilière
INTL CONS AIRLINE	9,2	8,73	9,64	GB	Compagnies aériennes
Mytilineos Holdings	9,2	8,46	9,90	GR	Métaux et mines

Top 25 Monde	Score	Valo.	Persp.	Pays	Secteur
SUMITOMO METAL MNG	9,9	9,94	9,89	JP	Métaux et mines
RWE	9,9	9,92	9,91	DE	Services aux collectivités
JFE HOLDINGS INC	9,8	9,82	9,82	JP	Métaux et mines
Nippon Steel	9,8	9,92	9,63	JP	Métaux et mines
FUJIKURA	9,8	9,61	9,90	JP	Équipement électroniques
FURUKAWA ELECTRIC	9,8	9,58	9,92	JP	Équipement électroniques
DISCO CORPORATION	9,7	9,51	9,96	JP	Semi-conducteurs
NICHIREI	9,7	9,58	9,86	JP	Produits alimentaires
SUMITOMO ELECTRIC	9,7	9,66	9,78	JP	Équipement électroniques
MITSUI MINING & SM	9,7	9,53	9,86	JP	Métaux et mines
ZHUZHOU TIMES NEW	9,7	9,53	9,85	CN	Chimie
NTN CORP	9,7	9,63	9,72	JP	Machines
Mitsui	9,7	9,71	9,63	JP	Distribution industrielle
Nomura Holdings	9,6	9,56	9,74	JP	Marchés de capitaux
HINO MOTORS	9,6	9,56	9,74	JP	Machines
OBAYASHI CORP	9,6	9,84	9,39	JP	Construction et ingénierie
BHP Billiton plc	9,6	9,87	9,33	GB	Métaux et mines
Capital & Regional	9,6	9,69	9,47	GB	Gestion et promotion immobilière
SUMITOMO CHEM CO	9,6	9,66	9,50	JP	Chimie
SIRTEX MEDICAL	9,6	9,95	9,20	AU	Biotechnologie
Rio Tinto	9,6	9,74	9,41	GB	Métaux et mines
NSK LTD	9,6	9,43	9,69	JP	Machines
SAVENCIA	9,6	9,22	9,89	FR	Produits alimentaires
Ladbrokes	9,5	9,69	9,41	GB	Hotels restaurants
THK CO LTD	9,5	9,66	9,42	JP	Machines

Ratings EQUITY GPS les plus faibles à date - Toutes capitalisations

BOTTOM 25 Europe PEA	Score	Valo.	Persp.	Pays	Secteur
LU-VE SPA	0,1	0,00	0,18	IT	Produits pour construction
Vallourec	0,1	0,20	0,09	FR	Machines
BASWARE OYJ	0,3	0,38	0,16	FI	Logiciels
STALLERGENES GREER	0,6	0,30	0,86	GB	Produits pharmaceutiques
HALDEX AB	0,6	1,10	0,13	SE	Machines
HANSARD GLOBAL	0,6	0,88	0,35	GB	Assurance
Koninklijke Wessanen	0,7	0,54	0,94	NL	Produits alimentaires
Affine	1,0	1,32	0,59	FR	Immobilier
NICOX SA	1,0	0,76	1,16	FR	Biotechnologie
LOTUS BAKERIES	1,0	0,44	1,54	BE	Produits alimentaires
ECA	1,0	2,01	0,02	FR	Défense, aérospace
SOLUCOM SA	1,0	1,83	0,24	FR	Services informatiques
LABORAT FARMA ROVI	1,0	1,41	0,67	ES	Produits pharmaceutiques
LEASINVEST REAL ES	1,1	0,32	1,78	BE	Immobilier
Hellenic Exchanges Holding	1,1	1,79	0,32	GR	Services financiers
ZEALAND PHARMA	1,1	1,15	1,10	DK	Biotechnologie
Dairy Crest Group	1,1	2,16	0,12	GB	Produits alimentaires
NEXUS	1,1	1,78	0,50	DE	Technologie des soins de santé
VITEC SOFTWARE	1,1	0,93	1,35	SE	Logiciels
SYZYGY AG	1,1	2,06	0,22	DE	Services informatiques
Zodiac	1,2	1,92	0,39	FR	Défense, aérospace
EVOLIS	1,2	2,23	0,10	FR	Ordinateurs
LEIFHEIT	1,2	1,08	1,31	DE	Biens de consommation durables
RENTABILIWEB GROUP	1,2	0,22	2,22	BE	Logiciels et internet
ROUGIER SA	1,2	2,31	0,16	FR	Bois, papier

BOTTOM 25 France	Score	Valo.	Persp.	Pays	Secteur
Vallourec	0,1	0,20	0,09	FR	Machines
Affine	1,0	1,32	0,59	FR	Immobilier
NICOX SA	1,0	0,76	1,16	FR	Biotechnologie
ECA	1,0	2,01	0,02	FR	Défense, aérospace
SOLUCOM SA	1,0	1,83	0,24	FR	Services informatiques
Zodiac	1,2	1,92	0,39	FR	Défense, aérospace
EVOLIS	1,2	2,23	0,10	FR	Ordinateurs
ROUGIER SA	1,2	2,31	0,16	FR	Bois, papier
SAMSE	1,3	0,79	1,71	FR	Distribution spécialisée
ID LOGISTICS	1,3	2,13	0,42	FR	Courrier, fret, logistique
AREVA	1,5	1,34	1,61	FR	Equipement électroniques
ENDEAVOUR MINING CORPO	1,5	2,04	0,97	FR	Métaux et mines
GENFIT	1,7	0,00	3,33	FR	Fournisseurs sciences biologiques
Toupargel Groupe	1,7	3,21	0,13	FR	Distribution internet
PATRIMOINE ET COMM	1,7	3,39	0,07	FR	Immobilier
AXWAY SOFTWARE	1,7	2,11	1,35	FR	Logiciels
GROUPE GORGE	1,7	3,43	0,04	FR	Machines
Legrand	2,0	0,60	3,33	FR	Equipement électroniques
EDENRED	2,0	2,07	1,90	FR	Services aux entreprises
AUSY	2,0	0,00	4,03	FR	Services informatiques
GROUPE SFPI	2,0	2,73	1,31	FR	Logiciels
ERYTECH PHARMA	2,0	0,40	3,64	FR	Biotechnologie
Technip	2,0	0,00	4,08	FR	Equipement et services pour énergie
MGI DIGITAL GRAPHI	2,0	3,30	0,79	FR	Electronique de bureau
PARROT	2,2	1,67	2,73	FR	Equipements de télécommunication

Tous les ratings EQUITY GPS sur 6000+ valeurs, recalculés chaque nuit, sont accessibles à nos abonnés sur www.equitygps.com.

EQUITY GPS : FICHE D'IDENTITE

EQUITY GPS, société de recherche indépendante, fonde ses analyses sur un système-expert propriétaire, innovant, performant et objectif, qui réapprécie chaque jour le potentiel de 6000+ valeurs cotées dans 68 pays et 68 secteurs représentant 90% 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, portant notamment sur des historiques longs afin de capturer l'effet des cycles économiques et sectoriels sur les valorisations par 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 :

- 6000+ sociétés couvrant 90% de la capitalisation boursière mondiale dont 1/3 en Europe, 1/3 en Amérique, et 1/3 en Asie,
- Capitalisation boursière 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.

Nos clients **Sociétés de Gestion** nous apprécient depuis 4 ans pour les raisons suivantes :

- **Gérants, analystes, allocateurs, CIOs** : Performance statistiquement élevée des signaux; Utilisation intuitive; Compatibilité avec tous types de processus et typologies de gestion
- **Managers d'équipes** de gestion : Comités d'Investissements efficaces, débats objectivés, back-ups plus aisés
- **Commerciaux** : obtention aisée d'un avis objectif, efficace, constamment à jour sur 5500 valeurs cotées dans le monde, pouvant être contribuer à une argumentation clientèle
- **RCCIs** : Contribution à la transparence des processus de prises de décision; possibilité de Piste d'audit ; Conformité MIFID 2
- **Directions Financières et Comptables** : Eligibilité CSA (Commissions de Courtage Partagées); Prix fixe facilement budgétisable et allouable
- **COOs** : Contribution à l'efficacité des processus et à la fluidité du teamwork
- **Directions Générales** : Contribution à l'efficacité opérationnelle et fonctionnelle de leur entreprise