

LA LETTRE DES ACTIONS[©]

La Lettre des Actions d'EQUITY GPS n°161 du 19 mai 2020 aborde le sujet de la performance des signaux produits par EQUITY GPS selon l'axe d'analyse de la performance des valeurs présentées à l'achat et à la vente dans l'ensemble de nos 160 publications depuis notre création il y a presque 8 ans jour pour jour.

Nous disposons également d'analyses portant sur la performance ultérieure de toutes les valeurs suivies en fonction de leur niveau de rating initial, sur la performance de nos ratings agrégés et différentes stratégies d'allocation d'actifs, ainsi que sur les résultats de stratégies Long Only ou Long Short utilisant nos ratings, parmi d'autres informations quantifiées et objectives, sous contraintes diverses, dont celle du niveau de risque ex ante, telle que produite par la société de portfolio risk management APTimum.

Nous pensons que les analyses présentées ci-dessous constituent une modeste pierre supplémentaire dans le jardin de la théorie, utile mais ponctuellement inexacte selon nous, des marchés efficients. Elles peuvent également représenter une illustration de l'utilité concrète d'EQUITY GPS pour un asset owner ou asset manager, stock picker ou asset allocateur.

Nous disposons aujourd'hui d'un historique auditable de 8 années de ratings produits au quotidien, société par société, marché par marché, ce qui constitue une base intéressante à partir de laquelle tester et simuler toutes sortes de stratégies actives, fondamentales et rationnelles, customisées en fonction des objectifs de performance ajustée du risque des asset owners et asset managers.

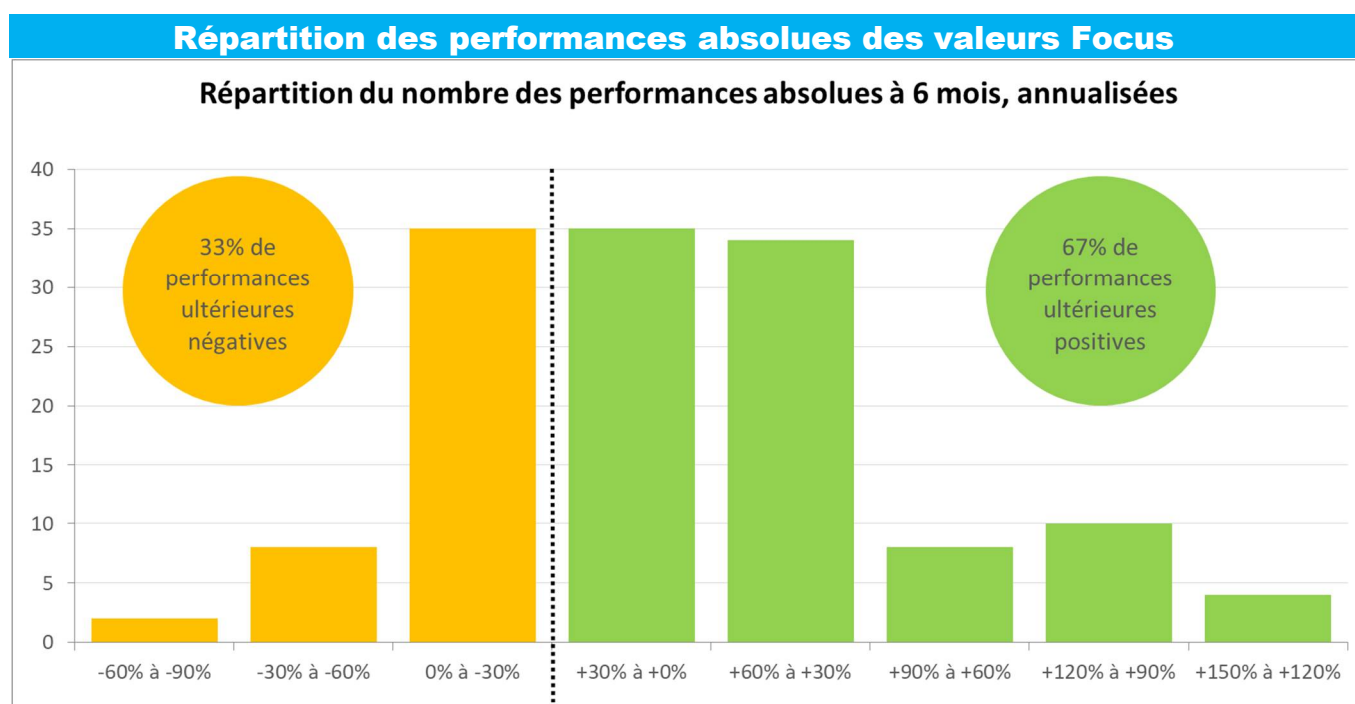
Nous profitons de cette publication pour remercier chaleureusement nos clients dont la confiance et les capacités de suggestion nous incitent à progresser régulièrement depuis 8 ans.

Performance des valeurs Focus dans toutes nos publications

Nous proposons ci-dessous une analyse de la performance de nos Valeurs Focus présentées à l'achat dans toutes nos publications bimensuelles depuis le 6 août 2012. Les 136 positions mentionnées à l'achat ou à la vente ont performé (hors frais, hors dividendes) après 6 mois de +24% en moyenne en rythme annualisé, soit 16% de mieux que l'indice Stoxx 600.

Les 117 valeurs mentionnées à l'achat ont performé en moyenne de +22% en annualisé et les 19 valeurs à la vente ont baissé en moyenne de 34%.

La répartition des performances absolues et relatives peuvent s'apprécier ci-dessous, ainsi que le détail des valeurs et dates de publication. Des analyses de performances ultérieures sur d'autres horizons temporels ou avec d'autres méthodologies amènent généralement à des conclusions homogènes avec celles décrites ci-après :



Performances brutes, hors dividendes, avant tout frais ou taxe

Détail Performances des valeurs Focus (zoomer pour lisibilité)

N° Lettre	Date	Long ou Short	Nom valeur	Performance absolue position L ou S, à 6 mois	Performance absolue position L ou S, à 6 mois, rythme annualisé	Performance relative position vs Stoxx 600, à 6 mois	Performance relative position vs Stoxx 600, à 6 mois, rythme annualisé
152	17/02/2020	S	Airbus (short)	+62%	+163%	+40%	+114%
156	22/01/2020	S	BOEING	+61%	+160%	+41%	+116%
155	03/01/2020	L	Mines d'or	+17%	+38%	+37%	+73%
153	26/09/2019	L	ENN Energy Holdings	-11%	-20%	+10%	+17%
152	12/09/2019	L	EssilorLuxottica	-23%	-41%	+0%	+1%
151	29/04/2019	L	Pring An group	-5%	-9%	-3%	-6%
150	28/08/2019	L	Barrick Gold	-0%	-0%	+0%	+0%
149	14/08/2019	L	Veolia Environnement	+28%	+65%	+11%	+26%
148	28/06/2019	L	Bureau Veritas	+6%	+13%	-1%	-2%
147	29/05/2019	L	Veolia Environnement	+13%	+28%	+4%	+8%
146	29/04/2019	L	Wienerberger	+24%	+46%	+19%	+42%
145	25/02/2019	L	Kirkland Gold	+13%	+29%	+13%	+28%
144	17/03/2019	L	Royal Vopak	+3%	+6%	-1%	-3%
141	20/12/2018	L	Securitas	+19%	+42%	+5%	+12%
138	17/10/2018	L	AXA	+5%	+11%	-3%	-6%
137	26/09/2018	L	Société Générale	-32%	-53%	-29%	-49%
136	14/09/2018	L	Intrum Justicia	+19%	+43%	+19%	+41%
135	21/06/2018	L	Lundin Petroleum	-21%	-37%	-8%	-14%
134	08/05/2018	L	Terex	-26%	-45%	-19%	-32%
133	24/04/2018	L	Lundin Petroleum	+13%	+27%	+19%	+39%
132	03/04/2018	L	Biomerieux	+10%	+21%	+7%	+14%
130	29/01/2018	L	Franklin resources	-20%	-35%	-18%	-33%
129	12/01/2018	L	Samsung electronics	-4%	-8%	-1%	-2%
128	22/12/2017	S	Priceline	-16%	-29%	-19%	-35%
127	14/11/2017	L	BP	+17%	+36%	+14%	+30%
125	29/09/2017	S	Neurones	+5%	+11%	+0%	+0%
123	27/07/2017	L	NH Hotel	+8%	+18%	+3%	+5%
123	27/07/2017	L	Melia	-12%	-22%	-17%	-34%
122	17/07/2017	L	Norsk Hydro	+16%	+34%	+11%	+25%
121	26/06/2017	L	Danone	+4%	+8%	+3%	+6%
120	29/05/2017	L	Leonardo	-36%	-59%	-35%	-57%
119	09/05/2017	L	Fibro feeds	-2%	-5%	-0%	-1%
118	24/04/2017	L	Savencia	+9%	+19%	+9%	+19%
116	09/03/2017	L	Van Lanschot	+23%	+52%	+23%	+51%
115	17/02/2017	L	Peugeot	-1%	-3%	-2%	-4%
114	30/01/2017	L	Allianz	+15%	+32%	+10%	+22%
113	17/01/2017	L	Atos origin	+24%	+50%	+17%	+39%
112	04/01/2017	L	Credit Suisse	-5%	-10%	-10%	-19%
111	22/12/2016	L	ENEL	+19%	+41%	+11%	+25%
110	05/12/2016	L	BNPP	+7%	+15%	-6%	-12%
108	10/11/2016	L	BNPP	+21%	+47%	+4%	+11%
107	27/10/2016	L	Peugeot	+40%	+85%	+26%	+66%
106	13/10/2016	L	Windsor dressing	+21%	+47%	+9%	+23%
105	30/09/2016	L	Rentokil	+9%	+19%	-1%	-3%
104	12/09/2016	L	Atos origin	+25%	+57%	+15%	+34%
103	05/08/2016	L	Valeurs UK	+10%	+21%	+3%	+7%
102	27/07/2016	L	Valeurs pays AAA	+12%	+25%	-1%	-3%
101	28/06/2016	L	Shire	+4%	+7%	-7%	-14%
100	13/06/2016	L	Air Liquide	+18%	+40%	+7%	+16%
99	01/06/2016	L	Suedzucker	+17%	+37%	+19%	+40%
98	17/05/2016	S	Bayer (S)	+5%	+11%	+6%	+12%
97	03/05/2016	L	Publicis	-4%	-9%	-4%	-7%
95	23/03/2016	L	Corbion	+16%	+35%	+13%	+28%
94	07/03/2016	L	IT Services Europe	+22%	+49%	+18%	+42%
93	22/02/2016	L	Austevoll Seafood	+11%	+22%	+6%	+13%
91	26/01/2016	L	11 airlines Europe	-14%	-26%	-15%	-28%
89	15/12/2015	L	Daimler	-17%	-37%	-16%	-27%
89	15/12/2015	L	Vestas	-11%	-21%	-0%	-0%
88	24/11/2015	L	Take-Two Interactive	+7%	+15%	+16%	+31%
87	10/11/2015	L	Tomra Systems	+2%	+3%	+13%	+25%
86	02/11/2015	L	Altran	+14%	+31%	+26%	+52%
85	23/10/2015	L	Veolia Environnement	-2%	-3%	+6%	+12%
83	14/09/2015	L	Wienerberger	+5%	+11%	+10%	+20%
81	19/08/2015	L	Vontobel	-16%	-29%	-3%	-6%
80	03/08/2015	L	Credit Suisse	-47%	-72%	-29%	-40%
79	20/07/2015	L	Saras	-4%	-8%	+14%	+26%
78	12/07/2015	S	Union Pacific (S)	+2%	+2%	+7%	+17%
77	23/06/2015	L	Schweitzer Group	+9%	+18%	+16%	+33%
76	08/06/2015	L	UBS	-6%	-12%	-1%	-2%
74	04/05/2015	L	Accell	+15%	+32%	+18%	+38%
73	21/04/2015	L	Shell	-14%	-26%	-4%	-7%
72	08/04/2015	S	McDonald's (S)	-6%	-12%	-8%	-16%
71	23/03/2015	L	L'Oréal	+21%	+46%	+37%	+75%
70	10/03/2015	L	Infotel	+13%	+27%	+41%	+90%
69	23/02/2015	S	Areva (short)	+22%	+48%	+10%	+23%
68	10/02/2015	L	Remy Cointreau	-5%	-9%	-10%	-21%
67	27/01/2015	L	Hannover Re	+17%	+38%	+12%	+26%
66	12/01/2015	L	Faucia	+12%	+26%	-3%	-6%
65	22/12/2014	L	Hermès	+24%	+48%	+6%	+14%
63	08/12/2014	L	Hermès	+15%	+31%	+2%	+4%
62	24/11/2014	L	Dassault Systemes	+37%	+88%	+20%	+50%
61	13/11/2014	L	Neste Oil	+24%	+48%	+3%	+8%
60	27/10/2014	L	Foncière 6/7	+14%	+29%	-10%	-24%
58	14/10/2014	L	Tomra	+60%	+155%	+27%	+78%
57	29/09/2014	S	Airbus (short)	-23%	-40%	-6%	-10%
57	29/09/2014	L	Boeing	+20%	+44%	+3%	+8%
56	16/09/2014	L	Tomtom	+18%	+40%	+3%	+7%
55	03/09/2014	L	Immunco	+31%	+75%	+18%	+45%
54	18/08/2014	L	Gilead Sciences	+1%	+3%	-12%	-26%
53	05/08/2014	L	Vontobel	-0%	-1%	-14%	-29%
52	22/07/2014	L	CB0 Territoria	+0%	+1%	-8%	-16%
50	23/06/2014	L	Vestas	-15%	-28%	-15%	-27%
49	09/06/2014	S	Hertz (short)	+17%	+37%	+14%	+31%
48	26/05/2014	S	Diageo (short)	-2%	-4%	-1%	-2%
47	13/05/2014	L	Audika	-12%	-22%	-10%	-19%
46	29/04/2014	S	Edenred (short)	+11%	+23%	+9%	+19%
45	14/04/2014	L	Guertel	+8%	+17%	+13%	+26%
44	31/03/2014	L	Ultra Petroleum	-15%	-28%	-17%	-31%
43	18/03/2014	L	Gazprom (coté All)	+8%	+17%	+2%	+4%
42	03/03/2014	L	L'Oréal	+14%	+31%	+11%	+24%
41	18/02/2014	L	Equinix	+15%	+31%	+14%	+31%
40	03/02/2014	L	Marine Harvest	+24%	+55%	+20%	+46%
39	20/01/2014	S	Legrand (short)	-6%	-11%	-5%	-10%
38	06/01/2014	L	Agnico Eagle Mines	+39%	+92%	+34%	+83%
37	23/12/2013	L	Safran	-4%	-9%	-11%	-22%
37	23/12/2013	S	Airbus (short)	+13%	+27%	+19%	+40%
36	09/12/2013	L	Logitech	+11%	+22%	-1%	-1%
35	25/11/2013	L	Sandisk	+41%	+88%	+34%	+84%
34	11/11/2013	L	Fortescue	-16%	-29%	-22%	-42%
33	28/10/2013	L	Vranken Pommery	+7%	+14%	+1%	+3%
32	14/10/2013	S	Philip Morris Intl (short)	+1%	+3%	+5%	+10%
31	30/09/2013	S	Remy Cointreau (short)	+27%	+62%	+35%	+77%
30	16/09/2013	L	Avp	+1%	+2%	+2%	+7%
28	19/08/2013	L	Société Générale	+37%	+89%	+27%	+66%
27	05/08/2013	L	Aeroflot	+41%	+99%	+35%	+85%
26	22/07/2013	L	Fortescue	+45%	+110%	+34%	+86%
24	24/06/2013	L	EDB Evry	+11%	+23%	-5%	-12%
23	10/06/2013	L	EDF	+44%	+107%	+36%	+91%
22	27/05/2013	L	Cornine	-9%	-19%	+3%	+7%
21	13/05/2013	S	Gemalto (short)	-38%	-62%	-33%	-51%
20	29/04/2013	L	Paris Orleans	-9%	-16%	-17%	-33%
19	15/04/2013	L	Sekisui House	-7%	-14%	-17%	-34%
18	04/04/2013	L	Gam Holding	-4%	-7%	-6%	-12%
17	09/03/2013	S	Inditex (short)	-11%	-21%	-9%	-18%
16	04/03/2013	L	Statoil	-5%	-10%	-8%	-17%
14	04/02/2013	L	Canon	-4%	-9%	-11%	-22%
13	21/01/2013	L	Wessanen	+27%	+62%	+23%	+53%
12	07/01/2013	L	Hon Hai	-16%	-29%	-18%	-33%
11	24/12/2012	L	Excel Industrie	-8%	-16%	-15%	-31%
9	26/11/2012	L	RIM (Blackberry)	+39%	+94%	+28%	+70%
7	29/10/2012	L	Boiron	+68%	+183%	+59%	+164%
6	15/10/2012	L	Bolloré	+38%	+91%	+33%	+81%
5	01/10/2012	L	Guertel	+48%	+119%	+38%	+99%
2	20/08/2012	S	Amplif (short)	+32%	+74%	+27%	+62%
1	06/08/2012	L	Suedsucker	+17%	+36%	+11%	+24%
MOYENNES POSITIONS				+9,3%	+23,7%	+6,1%	+16,3%
MOYENNE POSITIONS LONGS				+8,5%	+21,8%	+5,1%	+14,1%
MOYENNES POSITIONS SHORT				+13,5%	+34,5%	+10,7%	+27,6%

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 de 7 000 valeurs cotées dans 68 pays et 68 secteurs représentant 90% de la capitalisation boursière mondiale et 98% 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 environ trois cents millions de datapoints et des dizaines de milliards de calculs. L'univers des valeurs suivies présente les caractéristiques suivantes :

- 7 000 sociétés couvrant 95% de la capitalisation boursière mondiale dont 35% en Asie-Pacifique, 35% en Amérique et 30% en Europe (et 3% en France)
- Capitalisation boursière au-dessus de 100 millions d'euros en Europe, 500 millions d'euros dans les pays développés hors Europe (USA-"AAA+", 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 ou Asset Owners nous apprécient pour les raisons suivantes :

- CIOs et Directions Générales : Contribution à l'efficacité opérationnelle et fonctionnelle de leur entité, partage d'information et travail en commun des équipes favorisés, appropriation rapide et synthétique d'information sensible pour la performance fonctionnelle des stratégies de gestion proposées à leurs clients
- Gérants, analystes, allocateurs: 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
- RCCIs : Contribution à la transparence des processus de prises de décision; piste d'audit, conformité MIFID 2
- Directions Financières et Comptables : éligibilité CSA (Commissions de Courtage Partagées), prix fixe facilement budgétisable et allouable
- COOs : contribution à l'efficacité des processus et à la fluidité du teamwork
- Chargés de clientèle banque privée : obtention aisée d'un avis objectif, pertinent, toujours à jour sur 7000 valeurs cotées dans le monde pour contribuer à un fronting clientèle efficace