

LA LETTRE DES ACTIONS[©]

La Lettre des Actions d'EQUITY GPS n°193 du 5 août 2022 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 toutes nos «Lettres» publiées depuis notre création il y a 10 ans.

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 et customisables en fonction des instructions de nos clients. Aussi, nous mettons à la disposition de nos clients un historique exhaustif auditable de 10 ans de ratings produits au quotidien, pour 7000 sociétés et 70 secteurs ou thèmes, ou par géographie, ce qui constitue une base unique 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 pensons que les statistiques présentées ci-dessous représentent une critique pragmatique à la théorie, très utile mais ponctuellement inexacte selon nous, de l'efficacité des marchés. La non-efficacité des marchés explique l'existence régulière d'opportunités d'investissement rationnelles pour un asset owner ou asset manager, stock picker ou asset allocateur.

Nous profitons de cette publication pour remercier chaleureusement nos clients dont la confiance et les capacités de suggestion nous incitent à progresser régulièrement en matière de services rendus depuis 10 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 161 valeurs analysées à l'achat ou à la vente ont performé (hors frais, hors dividendes) après 6 mois de +24% en moyenne en rythme annualisé, soit plus de deux fois mieux que l'indice Stoxx 600.

La répartition des performances absolues et relatives peut s'apprécier ci-dessous, ainsi que le détail des valeurs et dates de publication. 66% des idées ont eu des performances positives contre 34% des performances négatives. Les idées qui se sont avérées « gagnantes » après 6 mois ont eu une performance moyenne de +48% en rythme annualisé. Les idées qui se sont avérées « perdantes » après 6 mois ont eu une performance moyenne de -23% en rythme annualisé :

Répartition des performances absolues des valeurs			
	Idées « gagnantes » après 6 mois	Idées « perdantes » après 6 mois	Total
Nombres (et proportion)	106 (66%)	55 (34%)	161 (100%)
Performances moyennes 6 mois annualisées	+48%	-23%	+24%

Performances brutes, hors dividendes, avant tout frais impôts ou taxes

La totalité de nos publications est visible pour nos clients sur notre site internet. Le détail des performances des publications est indiqué ci-après.

Détail Performances des valeurs (zoomer pour lisibilité)

Sens	Lettre	Valeur	6M	6m ann	Sens	Lettre	Valeur	6M	6m ann
L	165	Cargotec	+69,65%	+187,83%	L	105	Rentokil	+9,27%	+19,40%
L	7	Boiron	+68,35%	+183,41%	L	22	Corning	+8,95%	+18,69%
L	165	Tesla	+64,79%	+171,55%	L	77	Schweiter Group	+8,51%	+17,75%
L	58	Tomra	+59,78%	+155,30%	L	123	NH Hotel	+8,41%	+17,54%
L	5	Guerbet	+47,93%	+118,82%	L	43	Gazprom (coté All)	+8,32%	+17,32%
S	157	Airbus (short)	+46,85%	+115,66%	L	45	Guerbet	+8,08%	+16,81%
L	26	Fortescue	+44,75%	+109,53%	L	176	Essilor luxottica	+7,52%	+15,61%
S	156	BOEING	+44,48%	+108,73%	L	110	BNPP	+7,39%	+15,34%
L	23	EDF	+43,81%	+106,82%	L	175	Accord	+7,35%	+15,24%
L	145	Kirkland Gold	+40,96%	+98,69%	L	88	Take-Two Interactive	+7,22%	+14,95%
L	27	Aeroflot	+40,89%	+98,51%	L	174	Lundin Petroleum	+7,17%	+14,85%
L	35	Sandisk	+40,66%	+97,85%	L	33	Vranken Pommery	+6,78%	+14,03%
L	170	Outokumpo	+40,11%	+96,30%	L	148	Bureau Veritals	+6,40%	+13,22%
L	107	Peugeot	+39,54%	+94,70%	L	83	Wienerberger	+5,41%	+11,11%
L	9	RIM (Blackberry)	+39,35%	+94,17%	L	138	AXA	+5,21%	+10,69%
L	38	Agnico Eagle Mines	+38,61%	+92,13%	s	98	Bayer (S)	+5,14%	+10,55%
L	6	Bolloré	+38,29%	+91,24%	s	125	Neurones	+5,13%	+10,53%
L	166	Norsk Hydro	+37,60%	+89,35%	L	121	Danone	+4,15%	+8,48%
L	28	Société Générale	+37,41%	+88,82%	L	101	Shire	+3,61%	+7,35%
L	62	Dassault Systemes	+37,18%	+88,19%	L	144	Royal Vopak	+3,06%	+6,21%
L	163	Wienerberger	+32,56%	+75,73%	L	94	IT Services Europe	+2,29%	+4,63%
L	55	Ingenico	+32,34%	+75,14%	L	87	Tomra Systems	+1,66%	+3,34%
s	2	Apple (short)	+32,01%	+74,27%	L	54	Gilead Sciences	+1,43%	+2,88%
L	70	Infotel	+30,74%	+70,93%	s	32	Philip Morris Intl (short)	+1,31%	+2,64%
L	167	Banques européennes	+30,67%	+70,74%	L	30	Axa	+0,84%	+1,68%
L	149	Veolia Environnement	+28,43%	+64,95%	L	52	CBO Territoria	+0,28%	+0,57%
L	168	Lennar	+28,05%	+63,96%	L	150	Barrick Gold	-0,12%	-0,23%
s	31	Remy Cointreau (short)	+27,31%	+62,09%	L	53	Vontobel	-0,30%	-0,61%
L	162	Siemens	+27,15%	+61,68%	L	18	Gam Holding	-1,21%	-2,41%
L	13	Wessanen	+27,11%	+61,56%	L	115	Peugeot	-1,31%	-2,61%
L	155	Mines d or	+26,08%	+58,96%	L	85	Veolia Environnement	-1,52%	-3,01%
L	104	Atos origin	+25,19%	+56,74%	s	48	Diageo (short)	-1,79%	-3,55%
L	40	Marine Harvest	+24,49%	+54,98%	S	173	Air France	-2,19%	-4,33%
L	98	Wessanen	+24,28%	+54,46%	L	119	Ebro foods	-2,35%	-4,65%
L	116	Van Lanschot	+23,40%	+52,28%	L	171	BMW	-2,58%	-5,10%
L	113	Atos origin	+22,67%	+50,48%	L	79	Saras	-3,98%	-7,80%
s	78	Union Pacific (s)	+22,08%	+49,03%	L	129	Samsung electronics	-4,20%	-8,23%
L	65	Hermès	+21,84%	+48,45%	L	171	VW	-4,28%	-8,37%
s	69	Areva (short)	+21,66%	+48,02%	L	14	Canon	-4,37%	-8,54%
L	61	Neste Oil	+21,49%	+47,61%	L	37	Safran	-4,48%	-8,77%
L	108	BNPP	+21,30%	+47,13%	L	97	Publicis	-4,49%	-8,77%
L	106	Window dressing	+21,21%	+46,93%	L	151	Ping An group	-4,50%	-8,81%
L	71	L'Oreal	+20,89%	+46,15%	L	160	AKAMAI	-4,60%	-8,99%
L	146	Wienerberger	+20,72%	+45,74%	L	68	Remy Cointreau	-4,65%	-9,08%
L	164	ETF Vaneck vectors Gold Miners	+20,59%	+45,42%	L	112	Credit Suisse	-4,91%	-9,58%
L	57	Boeing	+19,88%	+43,71%	L	16	Statoil	-4,93%	-9,62%
L	136	Intrum Justicia	+19,38%	+42,52%	s	39	Legrand (short)	-5,84%	-11,33%
L	141	Secutitas	+19,33%	+42,39%	L	76	UBS	-6,38%	-12,35%
L	111	ENEL	+18,88%	+41,33%	s	72	McDonald's (s)	-6,43%	-12,45%
L	56	Tomtom	+18,35%	+40,06%	L	19	Sekisui House	-7,34%	-14,14%
L	100	Air Liquide	+18,13%	+39,54%	L	11	Exel Industrie	-8,10%	-15,55%
L	165	Vestas	+17,85%	+38,88%	L	20	Paris Orleans	-8,54%	-16,35%
L	67	Hannover Re	+17,43%	+37,91%	L	172	Viacom CBS	-9,09%	-17,36%

L	99	Suedzucker	+17,18%	+37,32%	L	153	ENN Energy Holdings	10,60%	-20,08%
L	1	Suedsucker	+16,63%	+36,03%	L	89	Vestas	11,03%	-20,85%
L	127	BP	+16,61%	+35,97%	s	17	Inditex (short)	11,35%	-21,40%
L	95	Corbion	+15,98%	+34,52%	L	123	Melia	11,57%	-21,81%
L	122	Norsk Hydro	+15,59%	+33,61%	L	47	Audika	11,70%	-22,02%
L	168	KB Home	+15,46%	+33,31%	L	73	Shell	13,69%	-25,51%
L	168	Toll Brothers	+15,46%	+33,31%	L	50	Vestas	15,06%	-27,84%
L	114	Allianz	+14,80%	+31,78%	L	44	Ultra Petroleum	15,40%	-28,42%
L	74	Accell	+14,69%	+31,53%	s	128	Priceline	15,51%	-28,61%
L	63	Hermes	+14,60%	+31,32%	L	177	Essilor luxottica	15,60%	-28,77%
L	41	Equinix	+14,58%	+31,28%	L	12	Hon Hai	15,63%	-28,82%
L	42	L'Oreal	+14,45%	+30,99%	l	91	11 airlines Europe	15,76%	-29,03%
L	86	Altran	+14,43%	+30,94%	L	34	Fortescue	15,86%	-29,21%
L	60	Foncière 6/7	+13,67%	+29,20%	s	171	Tesla	15,98%	-29,40%
L	147	Veolia Environnement	+13,26%	+28,27%	L	81	Vontobel	16,00%	-29,45%
L	171	Stellantis	+13,20%	+28,14%	L	169	Rio Tinto	16,76%	-30,71%
s	37	Airbus (short)	+12,73%	+27,09%	L	130	Franklin resources	19,69%	-35,50%
L	133	Lundin Petroleum	+12,52%	+26,61%	L	135	Lundin Petroleum	20,84%	-37,34%
L	66	Faurecia	+12,34%	+26,20%	s	57	Airbus (short)	22,82%	-40,44%
L	102	Valeurs pays AAA	+11,85%	+25,11%	L	152	EssilorLuxotticca	23,21%	-41,03%
s	46	Edenred (short)	+10,94%	+23,08%	L	134	Terex	25,86%	-45,03%
L	24	EDB Evry	+10,81%	+22,79%	L	89	Daimler	27,31%	-47,16%
L	93	Austevoll Seafood	+10,64%	+22,41%	L	172	Baidu	29,55%	-50,36%
L	36	Logitech	+10,50%	+22,11%	L	137	Société Générale	31,73%	-53,39%
L	132	Biomerieux	+9,94%	+20,86%	L	120	Leonardo	35,68%	-58,63%
L	103	Valeurs UK	+9,81%	+20,58%	s	21	Gemalto (short)	38,30%	-61,93%
L	118	Savencia	+9,31%	+19,49%	L	172	Discovery Com	41,86%	-66,20%
					L	80	Credit Suisse	46,99%	-71,90%

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