



Le Trophée SIIC du Meilleur Analyste Financier



La Méthodologie



Rappel du Contexte

- La **FSIF** a créé en **2006** les Trophées SIIC afin de promouvoir les acteurs du secteur immobilier en France et en Europe
- Le **Trophée SIIC du meilleur analyste financier** récompense l'analyste dont les conseils ont délivré la **plus forte performance** sur une période déterminée
- Il s'agit d'un **classement quantitatif** réalisé selon une méthodologie établie par **Exfine** en partenariat avec **Pythagore**, exploitant la base **Facset Estimates**, sous le contrôle des membres du jury des Trophées SIIC



Méthodologie

- **Population Analystes** : 4 381 analystes regroupés en 330 bureaux alimentant le consensus européen.
- **Echantillon Analystes** : Pour figurer dans le classement, les équipes d'analystes doivent s'être exprimées régulièrement sur un **minimum de trois sociétés** dotées du statut SIIC (30 bureaux en 2008).
- **Population SIIC** : à la date du 30 septembre 2008, 56 sociétés agréées SIIC, dont 47 françaises et 9 étrangères
- **Mode opératoire** : chaque équipe d'analystes est dotée d'un **portefeuille virtuel equi-pondéré**, constitué des valeurs sur lesquelles ils formulent une **recommandation positive**.
 - Si la recommandation n'est pas renouvelée dans les trois mois, la valeur est sortie du portefeuille.



Faits Marquants 2007/2008

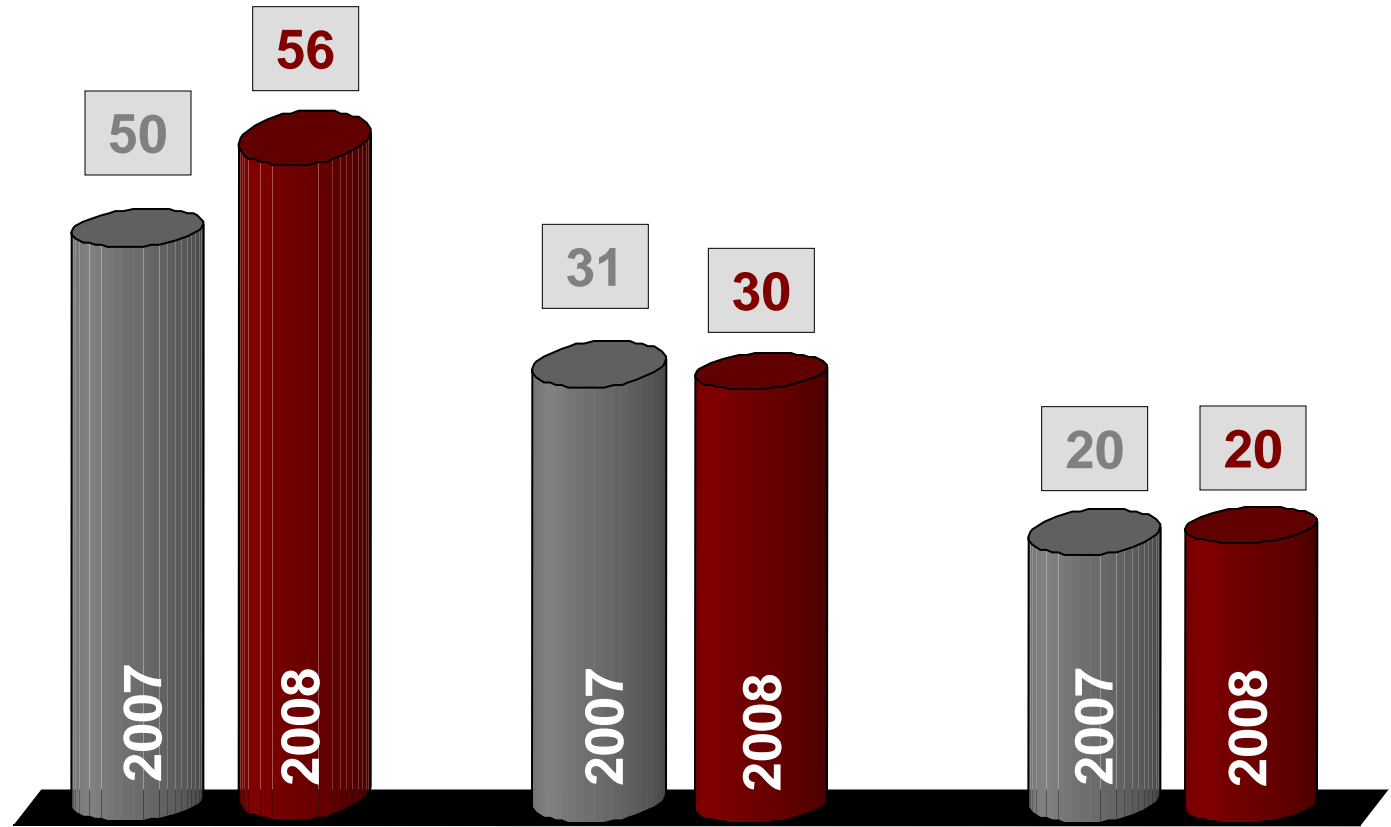


Faits Marquants 2007/2008

- Après une **période de 4 ans de surperformance** (2003/2007) du secteur, les SIIC affichent un recul important mais en ligne avec celui du CAC 40...
 - ➔ Indice SIIC (sept 07/sept08) : -29.6%
 - ➔ Indice CAC 40 (sept07/sept08) : -27.6%
- ... pénalisées par une **assimilation abusive aux financières** et par l'origine de la crise (*subprime*) qui ne les a pourtant pas directement impactée
- Leur couple **rend/risque** et un **endettement <50%** les prémunit toutefois contre de nouvelles baisses
- Elles ont renforcé leur présence **au sein des grands indices.**
 - ➔ Nbre SIIC dans SBF 120 (sept07/sept08) : + 2 (Foncia et Silic, soit +50% d'augmentation)



Faits Marquants 2007/2008



Nombre de SIC

Un secteur de plus en plus étoffé...

Couverture

... toujours aussi suivi par les analystes (*)...

Equipes dédiées

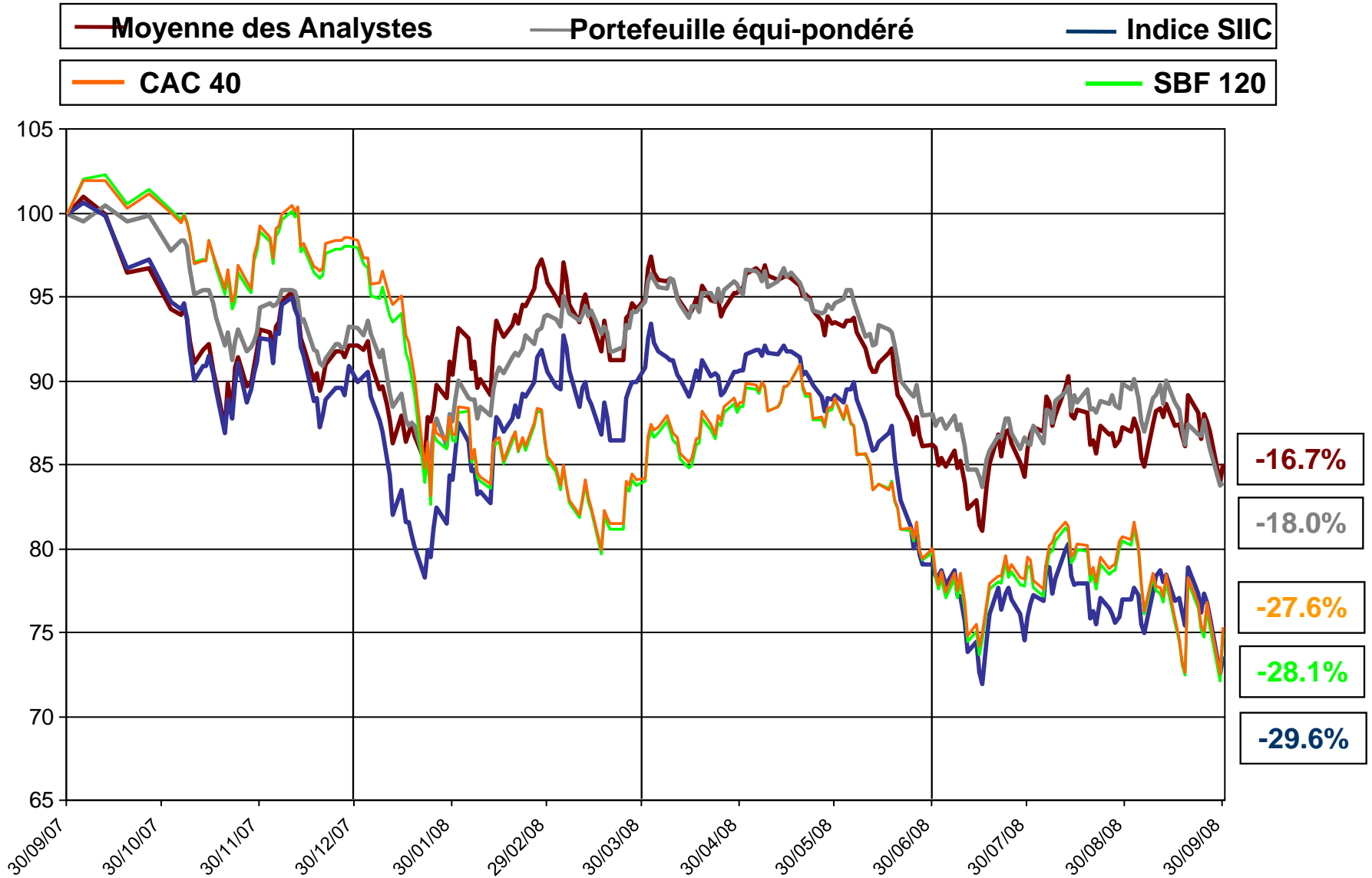
... présents et réguliers dans leur suivi ()**

(*) Nombre d'analystes ayant donné au moins 1 recommandation

(**) Nombre d'analystes suivant plus de 5 valeurs



Faits Marquants 2007/2008

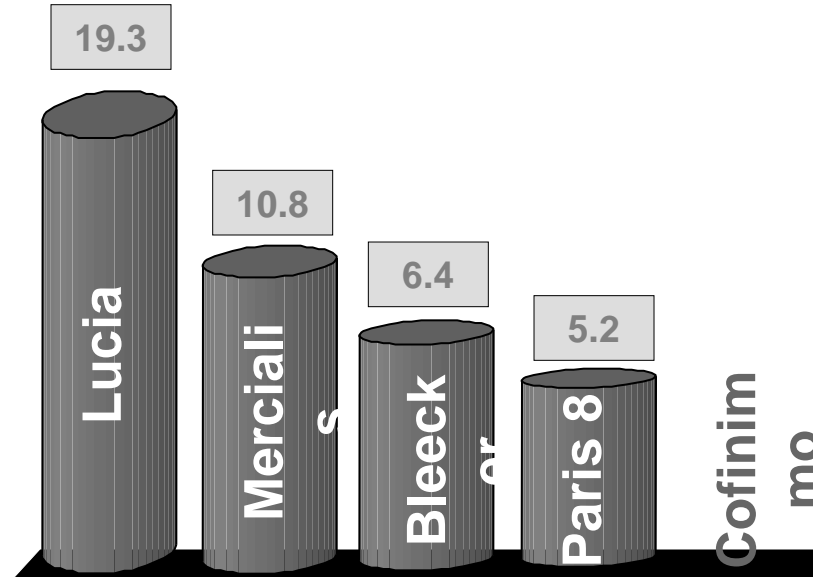


Trophées SIIC 2008



Faits Marquants 2007/2008

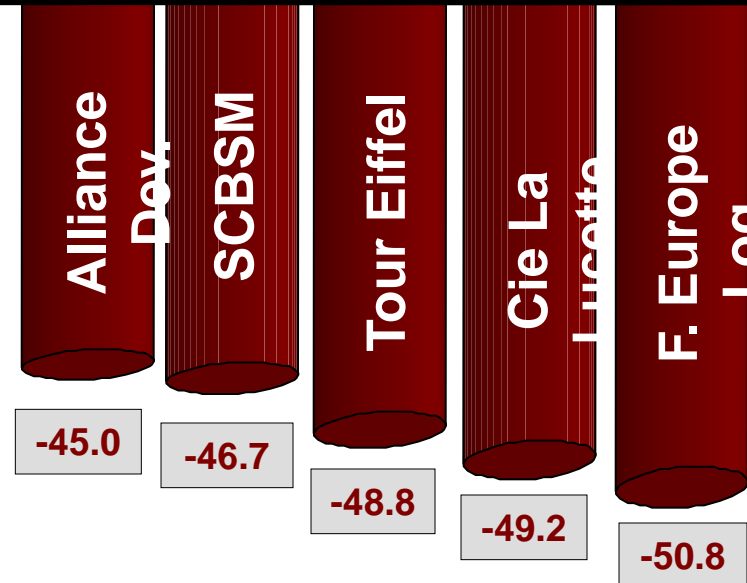
En Positif ou Nul



... 5 valeurs et une performance maximale de 19.3%

En Négatif

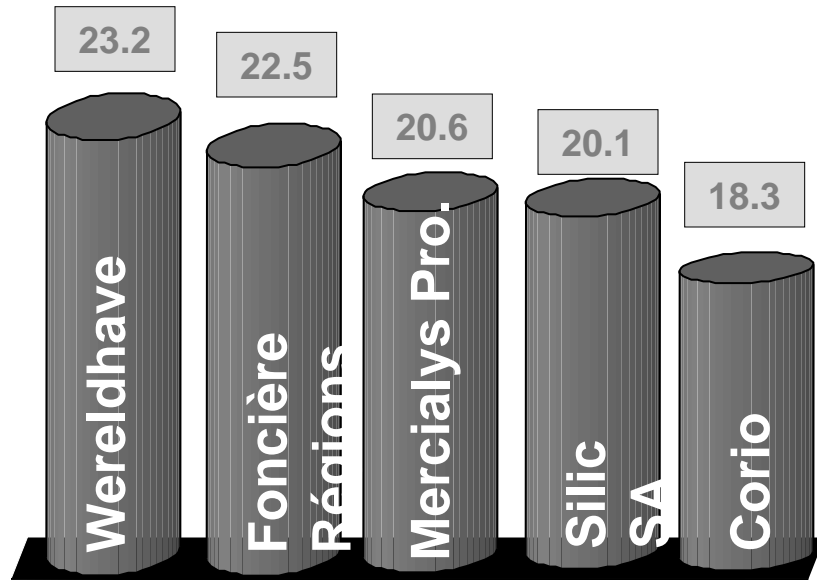
... un peloton de queue entre -45% et -50%



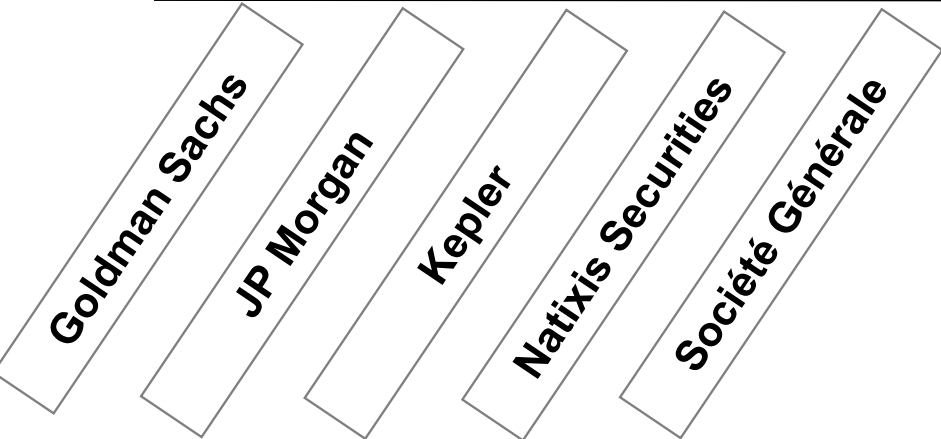
Mais une forte dispersion des performances



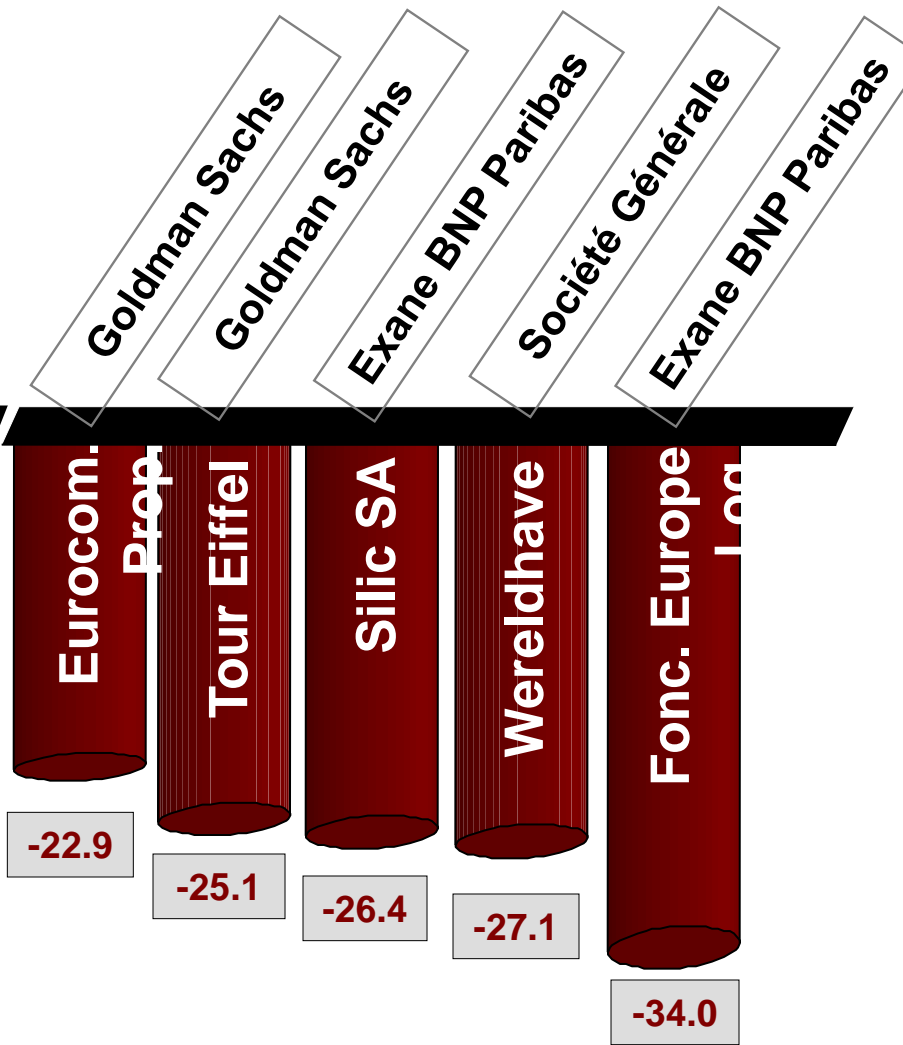
Faits Marquants 2007/2008



Les 5 meilleurs conseils de vente



Les 5 meilleurs conseils d'achat



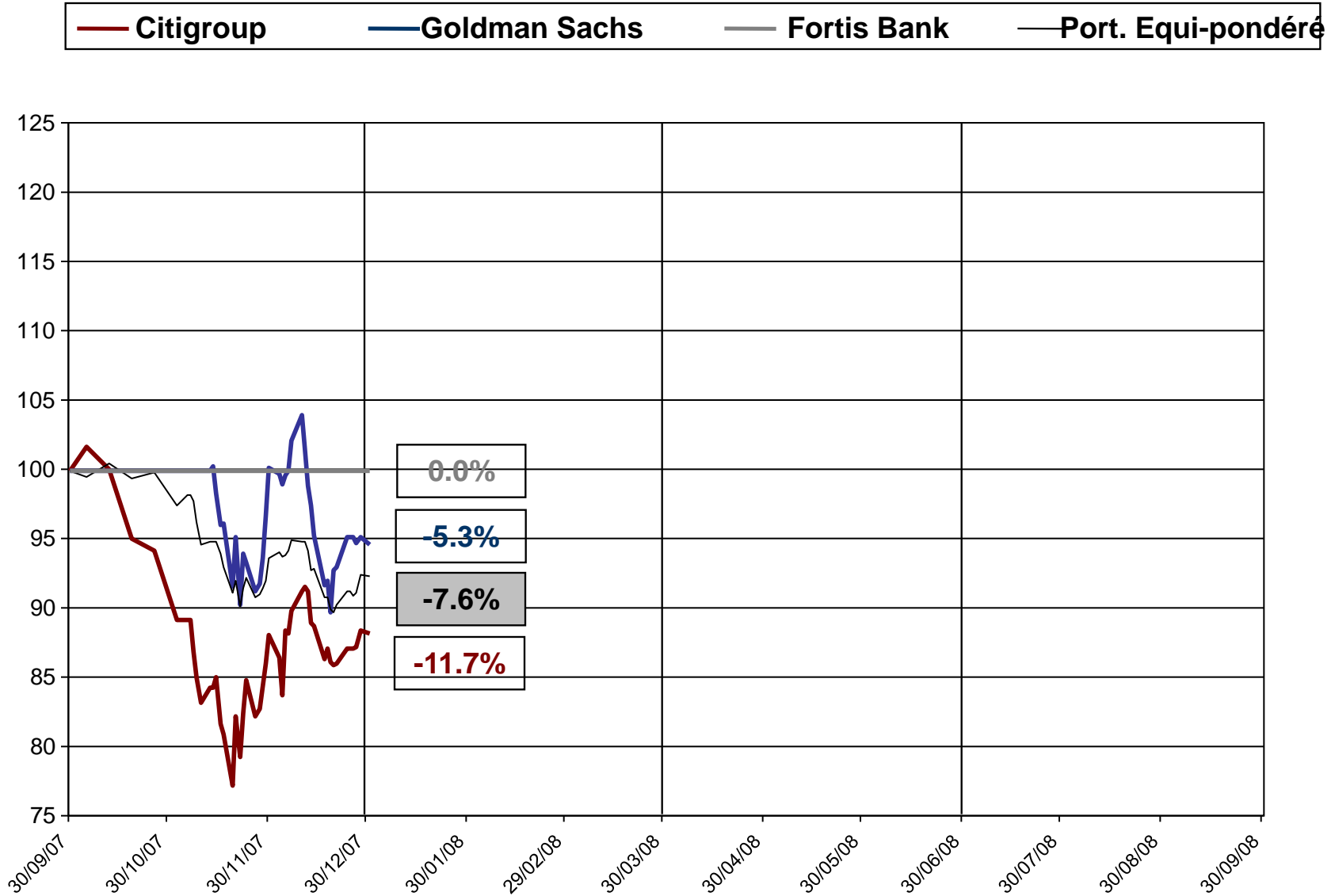
Trophées SIIC 2008



Les Nominés



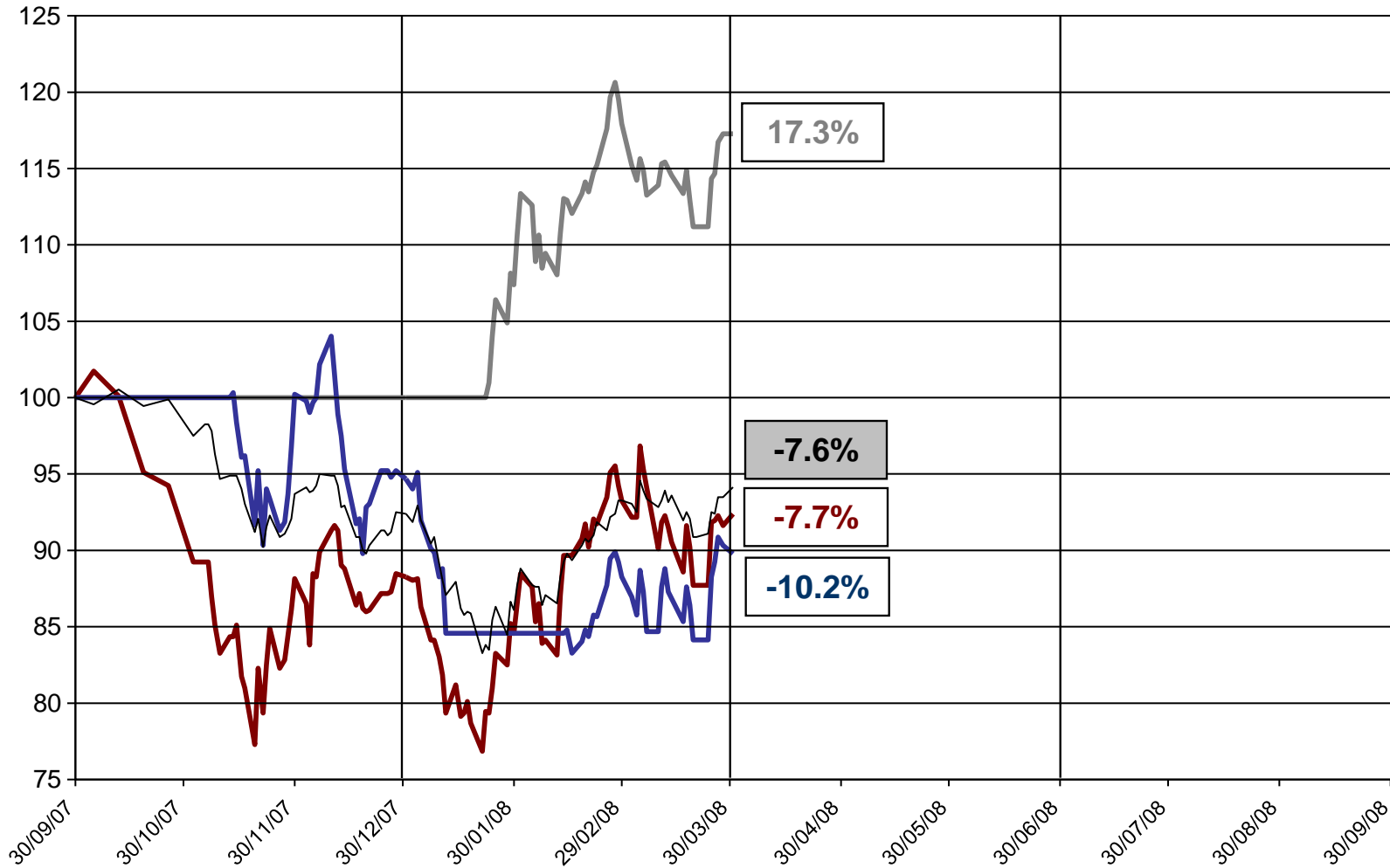
Performances 4T 2007





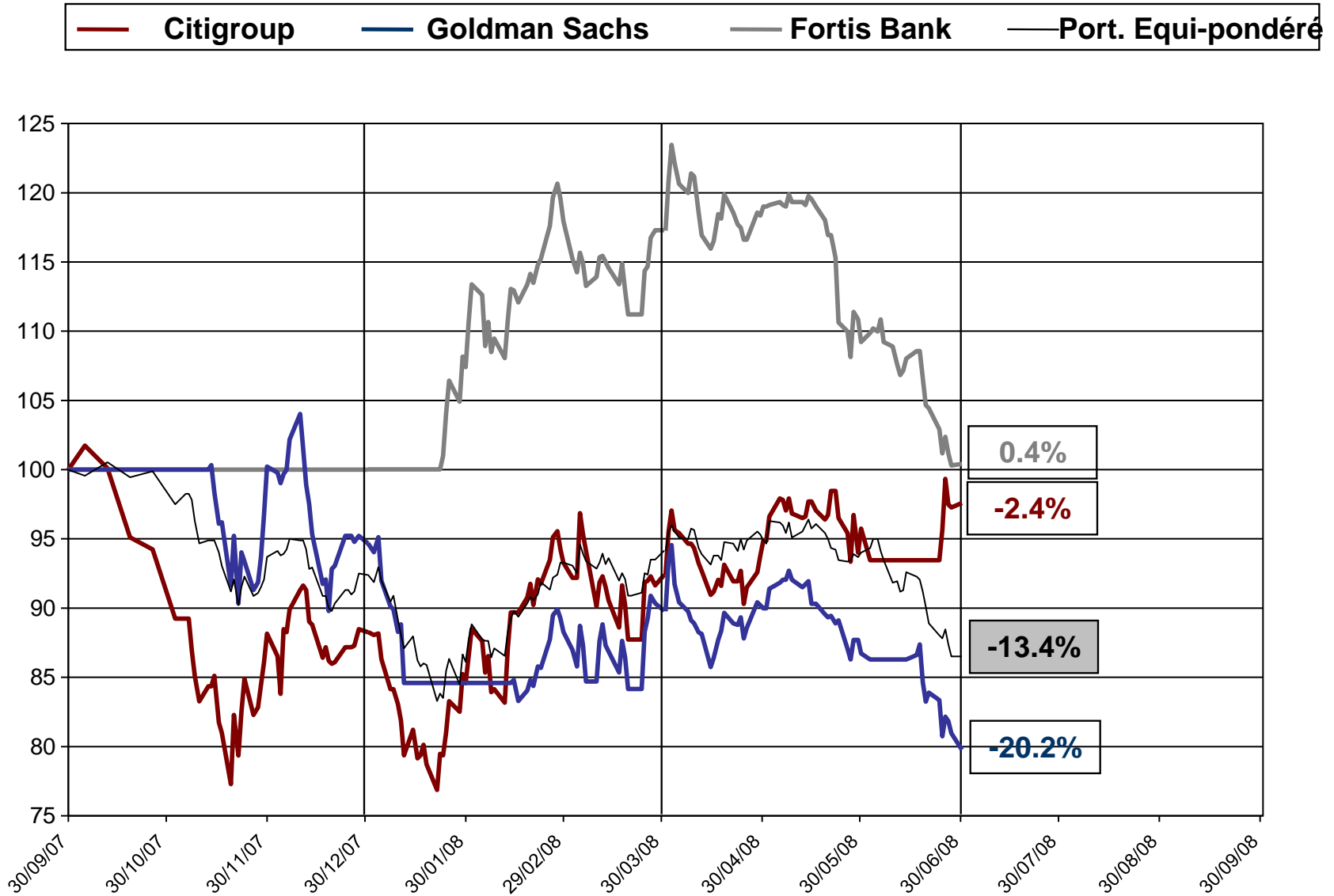
Performances 1T 2008

— Citigroup — Goldman Sachs — Fortis Bank — Port. Equi-pondéré





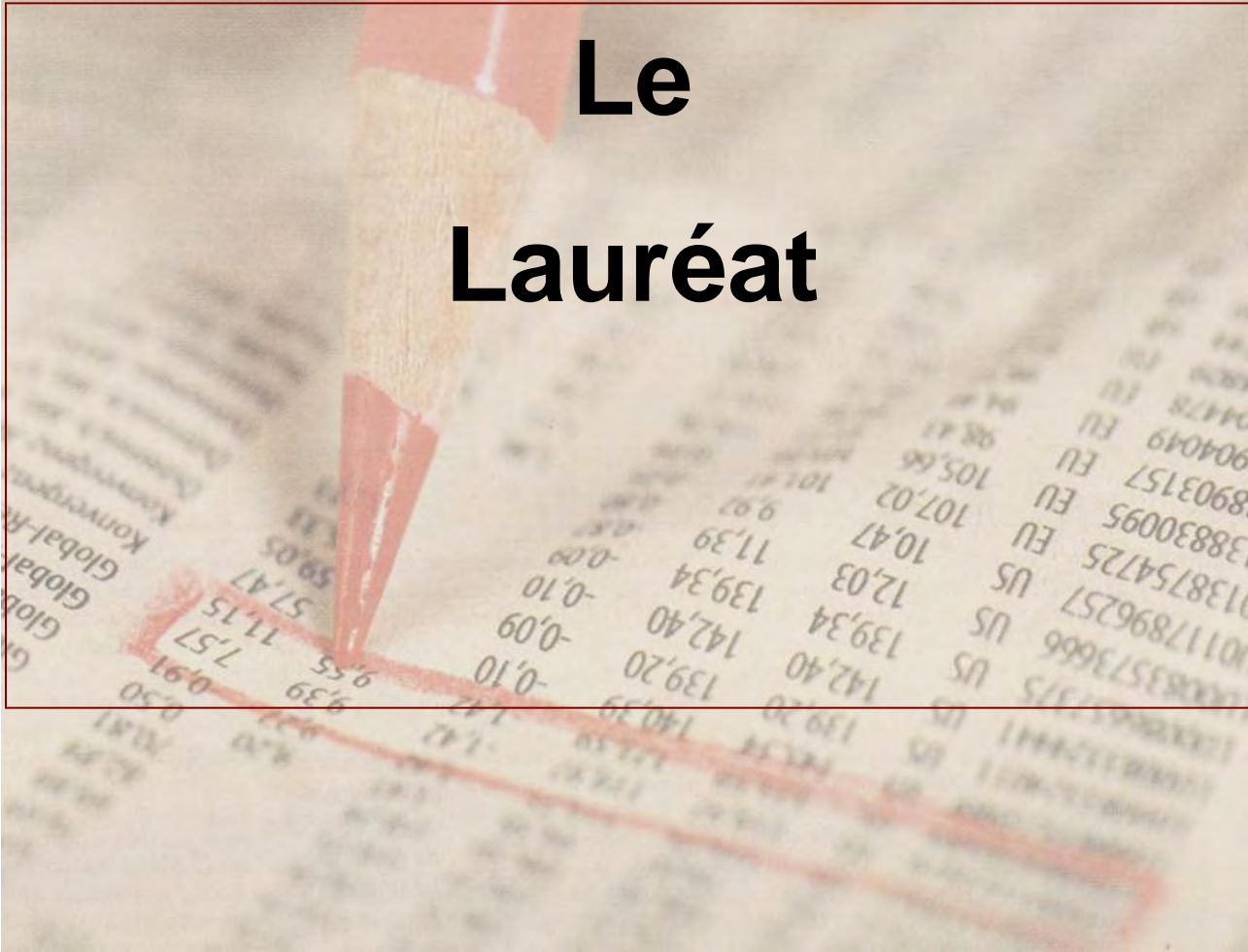
Performances 2T 2008





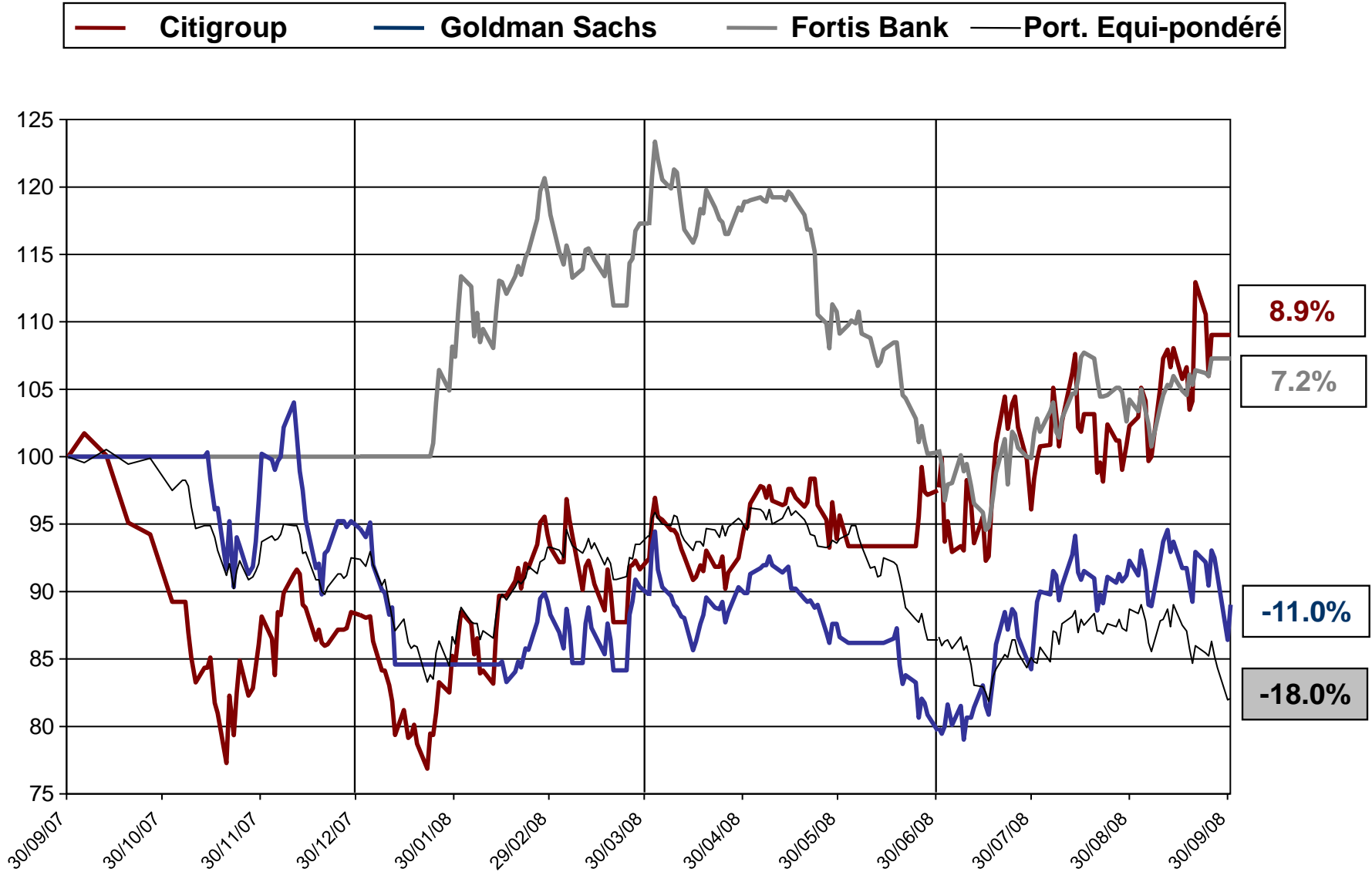
Trophées SIIC 2008

Le Lauréat





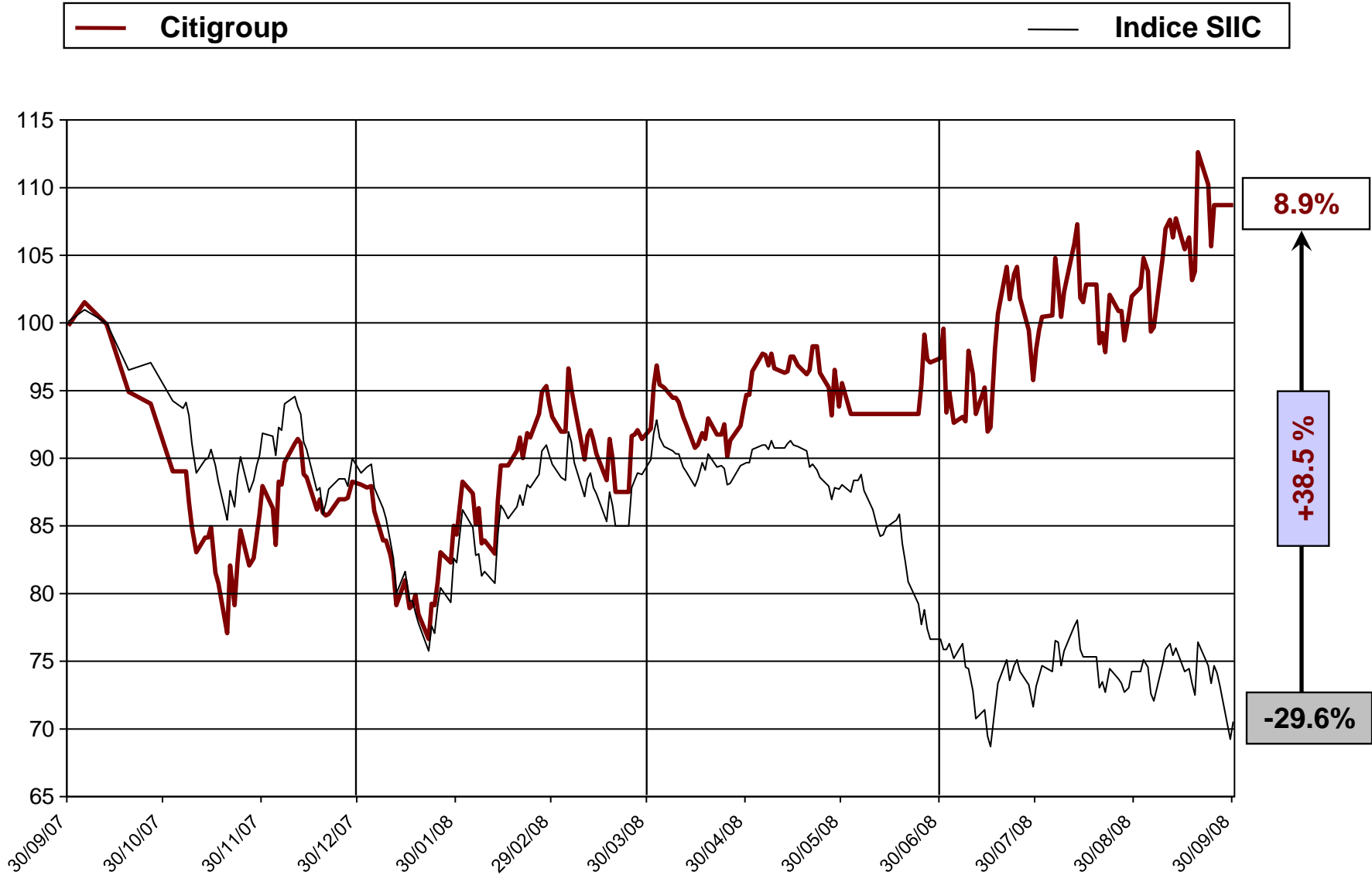
Performances 3T 2008



Trophées SIIC 2008



Performances Lauréat 2009



Trophées SIIC 2008



Le prix du meilleur
analyste SIIC remis à
Philippe Le Trung

Le Trophée SIIC du Meilleur Analyste Financier

