

# GROUPE

## Santé

### Analyse et synthèse - Monde



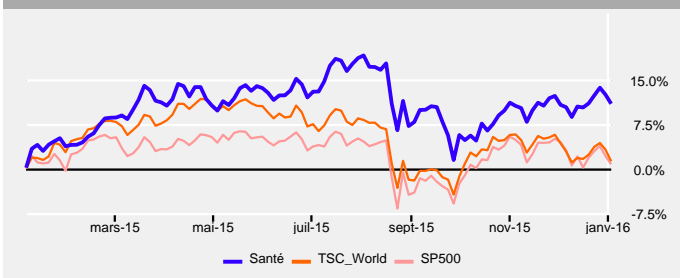
5 janvier **2016**



# Santé (WO)

Prix de clôture du 5 janvier 2016

Comparatif [6 janvier 2015 - 5 janvier 2016]



Le groupe Santé représente environ 10% de la capitalisation boursière du marché mondial, avec 455 compagnies suivies régulièrement par theScreener.

Le groupe Santé se traite actuellement 7% en-dessous de son plus haut sur 52 semaines et 11% au-dessus de son plus bas sur 52 semaines (clôture bi-hebdomadaire).

Performance depuis le 6 janvier 2015 : 10.8% contre 1.2% pour l'indice TSC\_World et 0.7% pour le SP500.

Actuellement, le pourcentage de titres en tendance haussière (Tendance Technique à moyen terme) est de 33.9%.

Nom	Valeur Indice	Perf YtD	Nbre de Titres	Cap Bours en Mdr\$	Étoiles	Zone de risque	Ratio Croiss./PE	PE LT	Croiss. LT	Perf 4 sem.	% de titres à la hausse
Santé (WO)	192.32	-1.4%	455	5 285.15	★★★★★	🌈	1.07	14.5	13.8%	2.1%	33.9%
TSC_World (WO)	228.30	-1.9%	6 127	52 938.06	★★★★☆	🌈	1.13	15.2	14.4%	-1.6%	20.8%
SP500 (US)	2 016.71	-1.3%	493	18 681.84	★★★★☆	🌈	1.07	14.1	12.9%	-3.6%	16.6%

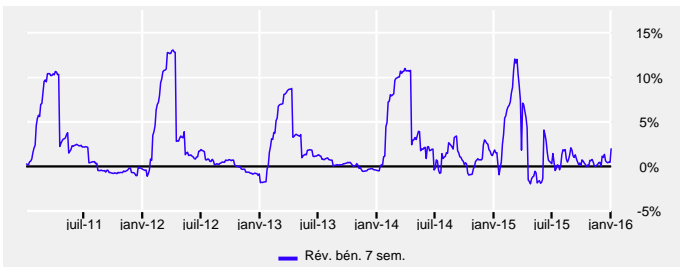
### Evaluation du prix

Pour déterminer si un groupe industriel est correctement évalué, la méthode largement admise de Peter Lynch, est privilégiée. Celle-ci met en relief la croissance des estimations bénéficiaires augmentée du dividende avec le PE estimé.

Sur la base de cette approche, ce groupe industriel se négocie à un prix fortement sous-évalué.

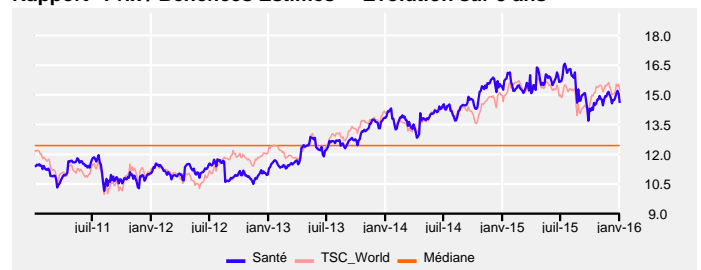
Un ratio "Croissance attendue + rendement estimé du dividende/ PE estimé" (Ratio Croiss./PE) supérieur à 0.9 indique que le prix de l'indice intègre un discount à la croissance: -16.1% dans notre cas.

### Tendance des révisions bénéficiaires



Les analystes révisent à la hausse (2.0%) leurs prévisions de croissance bénéficiaire par rapport aux précédentes estimations, 7 semaines plus tôt. Cette tendance positive est en place depuis le 9 juin 2015 au niveau de 193.4.

### Rapport "Prix / Bénéfices Estimés" - Evolution sur 5 ans



L'estimation du rapport "Prix / Bénéfices estimés" (PE) est calculée sur la base des titres sous-jacents.

Alors que le PE du groupe Santé est de 14.5, le PE de l'indice (TSC\_World) est sensiblement au même niveau (15.2).

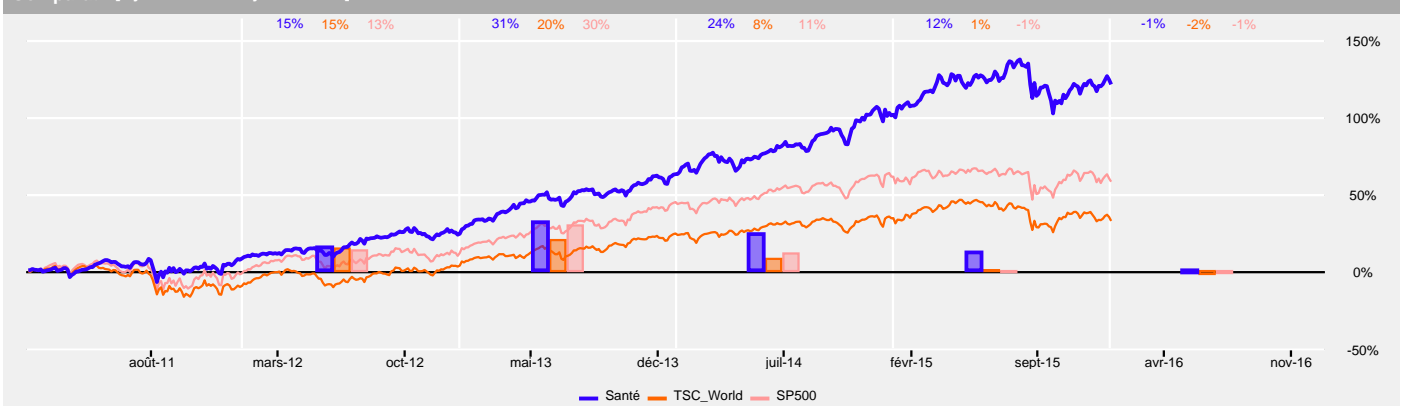
En comparaison historique, le groupe s'échange significativement plus cher, puisque la médiane se situe à 12.4.

### Tendance technique

le groupe est à un niveau proche de sa moyenne mobile à 40 jours. Auparavant (depuis le 3 novembre 2015), le groupe s'échangeait au-dessus de sa moyenne mobile à 40 jours. Le point de renversement technique confirmé (Tech Reverse - 1.75%) est actuellement 2% plus bas.

Proche de sa moyenne, le groupe indique une phase d'indécision quant à sa tendance. En revanche, le pourcentage de titres en tendance haussière qui est actuellement de 33.9% semble indiquer une certaine faiblesse dans le marché, non confirmée par le groupe sectoriel.

Comparatif [5 janvier 2011 - 5 janvier 2016]



### Performance sur 5 ans

Sur 5 ans glissants, la performance du groupe Santé est de 120.6%, contre 32.5% pour l'indice TSC\_World et 58.0% pour le SP500. Durant cette période, le plus haut a été atteint en août 2015 et le plus bas au mois de août 2011.

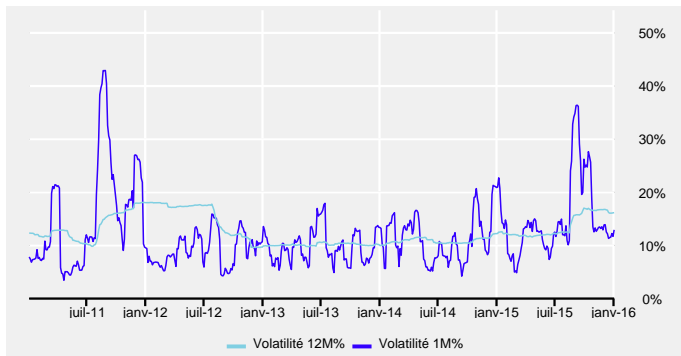


# Santé (WO)

Prix de clôture du 5 janvier 2016

Nom	Valeur Indice	Perf YtD	Nbre de Titres	Cap Bours en Mdr\$	Étoiles	Zone de risque	Ratio Croiss./PE	PE LT	Croiss. LT	Perf 4 sem.	% de titres à la hausse
Santé (WO)	192.32	-1.4%	455	5 285.15	★★★★★		1.07	14.5	13.8%	2.1%	33.9%

## Volatilité



La volatilité est aussi utilisée comme un facteur de risque. Elle mesure les amplitudes de mouvement haussier et baissier d'un titre ou d'un indice. Plus la volatilité est élevée, plus le groupe peut être considéré comme risqué.

A la dernière mise à jour, la volatilité mensuelle (12.8%) est supérieure à la moyenne des dernières années (12.0%), les fluctuations de prix à court terme sont donc de très forte amplitude; ceci indique une grande nervosité des marchés.

D'autre part, la volatilité à long terme 16.0% du groupe est sensiblement similaire à celle de l'indice TSC\_World (14.1%), reflétant des variations de prix presque identiques entre le groupe et le marché auquel il appartient.

## Facteur de risque dans les marchés baissiers

Le «Bear Market Factor» mesure le comportement d'un groupe dans des phases de marché baissières. Dans ce contexte, le groupe Santé baisse en moyenne dans les mêmes proportions que l'indice TSC\_World.

Ce comportement démontre le caractère moyennement risqué du groupe dans des corrections de marché.

## Facteur de risque dans les marchés haussiers

Le «Bad News Factor» mesure les corrections d'un groupe dans des phases de marché haussières.

Dans cette configuration, le marché sanctionne faiblement le groupe Santé en cas de pressions spécifiques dans cette activité économique.

Lorsque le groupe baisse à contre-courant du marché, il s'écarte en moyenne de -0.87%.

## Résumé de l'analyse de risque

Globalement, le risque que l'investisseur encourt sur le groupe Santé peut être jugé comme moyen en raison du facteur Bear Market, moyennement risqué.

## Checklist (Santé)

Étoiles	★★★★★	Très fort intérêt depuis 3 novembre 2015.
Evaluation		★ Fortement sous-évalué
Tend. Rev. Bén.		★ Analystes positifs depuis le 9 juin 2015
Tend. Tech. MT		★ Marché neutre mais précédemment positif (depuis le 3 novembre 2015)
Perf Rel 4 sem.	2.1%	★ vs. TSC_World
Zone de risque		Moyen, aucun changement sur 1 an

AUT:Automobile & Equipements  
BAN:Banques  
BAS:Matières Premières

CHE:Chimie  
CON:Construction & Matériels  
ENE:Énergie

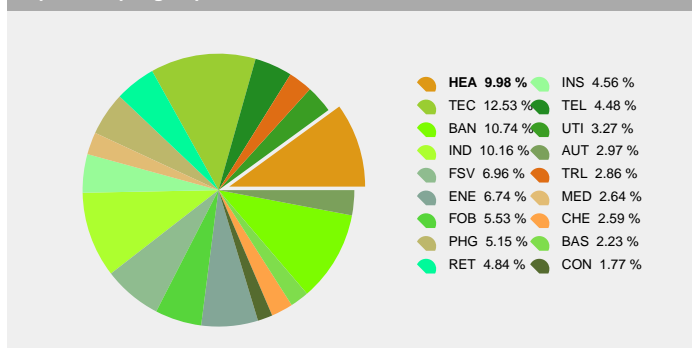
FOB:Alimentaire  
FSV:Services Financiers  
HEA:Santé

IND:Produits & Services Industrie  
INS:Assurances  
MED:Médias

PHG:Produits Ménagers & Personnel  
RET:Commerce de détail  
TEC:Technologie

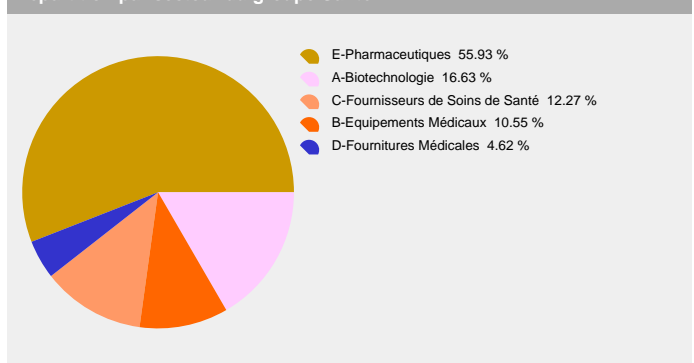
TEL:Télécommunications  
TRL:Voyage & Loisir  
UTI:Services aux Collectivités

## Répartition par groupe du marché mondial



Le groupe le plus important en termes de capitalisation, la technologie, représente 12.5% du marché mondial. Par ordre d'importance, viennent ensuite les banques avec 10.7% les produits & services industriels avec 10.2%.

## Répartition par secteur du groupe Santé



Le secteur le plus important en termes de capitalisation Pharmaceutiques représente 55.9% du groupe Santé. Par ordre d'importance, viennent ensuite les secteurs Biotechnologie avec 16.6% Santé (équipements, services) avec 12.3%.

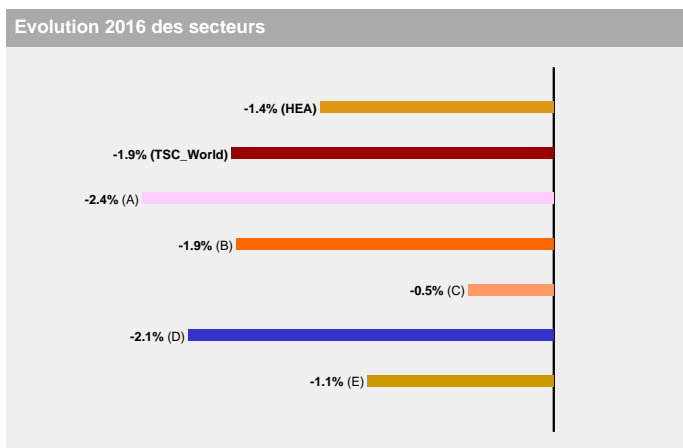


# Santé (WO)

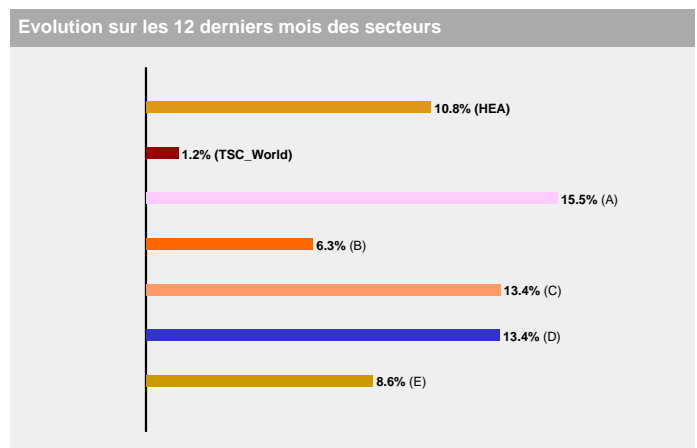
Prix de clôture du 5 janvier 2016

Nom Marché	Valeur	Perf YTD	Nbre de Titres	Cap Bours en Mdr\$	Zone de risque	Étoiles	Ratio Croiss./PE	PE LT	Croiss. LT	Perf 4 sem.	% de titres à la hausse
<b>Santé HEA@WO</b>	192.32	-1.4%	455	5 285.15		★★★★★	1.07	14.5	13.8%	2.1%	33.9%
A-Biotechnologie WO	638.09	-2.4%	123	879.04		★★★★★	1.23	14.8	17.4%	1.5%	30.1%
B-Equipements Médicaux WO	197.24	-1.9%	66	557.63		★★★★★	0.90	16.7	13.8%	1.1%	47.0%
C-Fournisseurs de Soins de S WO	413.00	-0.5%	82	648.23		★★★★★	1.01	14.5	13.7%	3.5%	34.2%
D-Fournitures Médicales WO	237.71	-2.1%	47	244.14		★★★★★	0.87	19.0	16.0%	0.0%	21.3%
E-Pharmaceutiques WO	111.38	-1.1%	137	2 956.11		★★★★★	1.10	13.9	12.8%	2.3%	35.0%
<b>Santé HEA@US</b>	189.45	-1.4%	231	3 140.07		★★★★★	1.12	13.2	13.3%	2.3%	27.3%
Biotechnologie US	679.17	-2.6%	88	779.53		★★★★★	1.27	14.0	17.0%	2.0%	25.0%
Equipements Médicaux US	172.14	-1.9%	35	425.33		★★★★★	0.90	15.8	13.1%	1.2%	37.1%
Fournisseurs de Soins de Sar US	368.36	-0.1%	46	476.76		★★★★★	1.02	13.2	12.8%	4.5%	32.6%
Fournitures Médicales US	177.17	-2.0%	28	168.91		★★★★★	0.87	18.4	15.7%	0.4%	7.1%
Pharmaceutiques US	81.93	-0.9%	34	1 289.54		★★★★★	1.20	11.7	11.6%	2.2%	32.4%
<b>Santé HEA@EP</b>	103.43	-0.6%	94	1 366.07		★★★★★	0.96	17.1	13.9%	3.7%	45.7%
Biotechnologie EP	217.71	-0.7%	27	88.29		★★★★★	0.81	28.8	22.4%	2.2%	44.4%
Equipements Médicaux EP	175.13	-1.4%	16	64.88		★★★★★	0.99	18.8	17.1%	5.7%	43.8%
Fournisseurs de Soins de Sar EP	267.44	-1.5%	10	86.62		★★★★★	0.93	18.8	16.4%	1.6%	30.0%
Fournitures Médicales EP	385.42	-2.6%	9	56.96		★★★★★	0.84	22.9	18.3%	0.1%	33.3%
Pharmaceutiques EP	86.91	-0.4%	32	1 069.32		★★★★★	0.99	16.2	13.1%	4.1%	56.3%

Les groupes industriels sont présentés en caractères gras; suivent ensuite les secteurs de la même région. Les régions économiques sont séparées par un espace blanc.



Le groupe, Santé a enregistré une variation de -1.4% depuis le début de l'année alors que l'indice TSC\_World a évolué de -1.9%. Ce groupe industriel se compose de 5 secteurs dont les variations extrêmes ont été de -2.4% à -0.5%.



Le groupe, Santé a enregistré une variation de 10.8% sur les 12 derniers mois alors que l'indice TSC\_World a évolué de 1.2%. Ce groupe industriel se compose de 5 secteurs dont les variations extrêmes ont été de 6.3% à 15.5%.

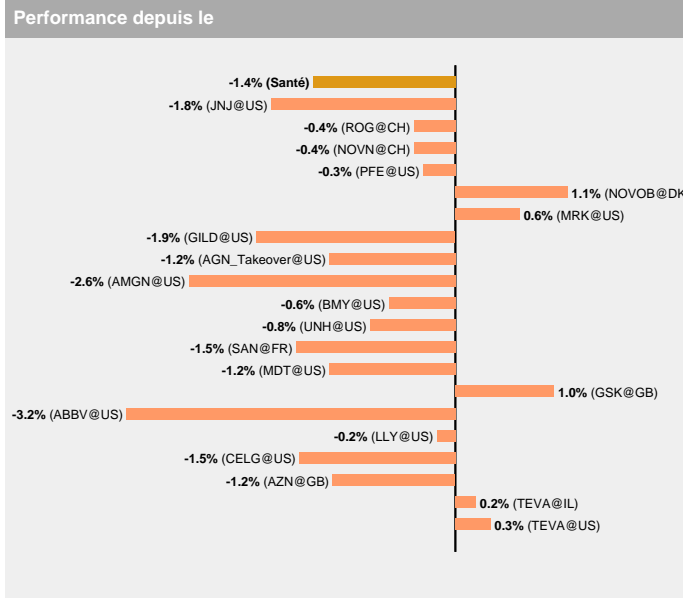


# Santé (WO)

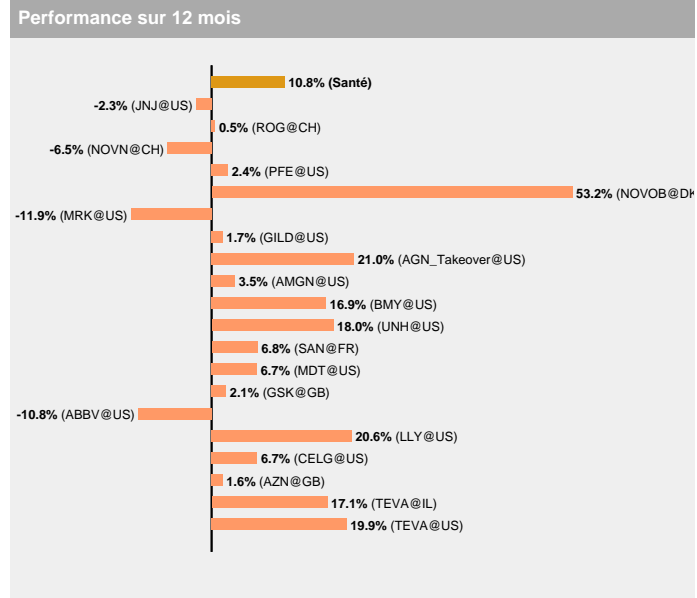
Prix de clôture du 5 janvier 2016

Nom	Valeur Indice	Perf YTD	Nbre de Titres	Cap Bours en Mdr\$	Étoiles	Zone de risque	Ratio Croiss./PE	PE LT	Croiss. LT	Perf 4 sem.	% de titres à la hausse
Santé (WO)	192.32	-1.4%	455	5 285.15	★★★★★		1.07	14.5	13.8%	2.1%	33.9%

Les performances des 20 plus importants titres du groupe, sont présentées ci-dessous.

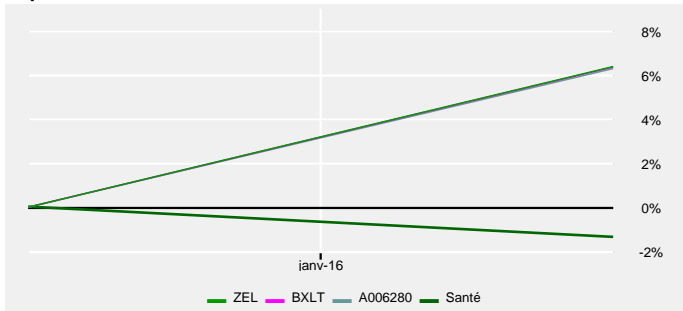


Les détails ainsi que les analyses des titres présentés ci-dessus se trouvent en page 7



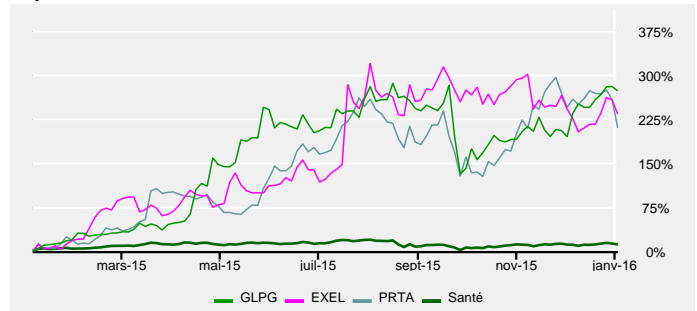
Les détails ainsi que les analyses des titres présentés ci-dessus se trouvent en page 7

## Top Stocks 2016



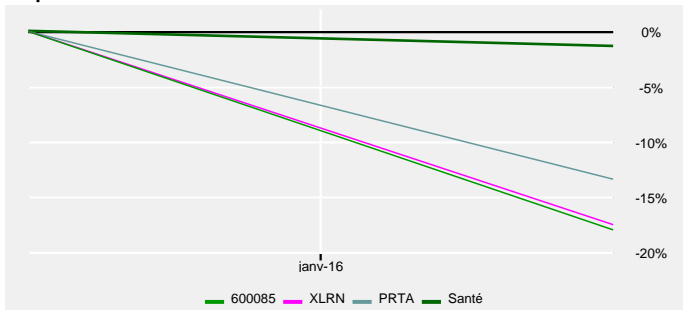
Depuis le début de l'année, la performance du groupe a été de -1.4%; quant aux 3 meilleurs titres, (PHARMA MAR SA (ZEL), BAXALTA INCO. (BXLT) et GREEN CROSS CORPORATION (A006280)) leurs performances ont été respectivement de 6.4%, 6.4% et 6.3%.

## Top Stocks 12 mois



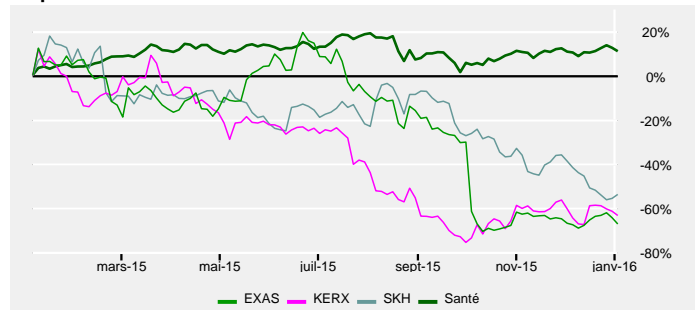
Depuis 12 mois, la performance du groupe a été de 10.8%; les 3 meilleurs titres, (GALAPAGOS (GLPG), EXELIXIS INCO. (EXEL) et PROTHENA CORP.PL. (PRTA)) ont enregistré respectivement des performances de 272.3%, 233.2% et 209.7%.

## Flop Stocks 2016



BEIJING TONGRENTANG (600085), ACCELERON PHARMA INCO. (XLRN) et PROTHENA CORP.PL. (PRTA) avec -18.0%, -17.5% et -13.4% ont enregistré les 3 plus mauvaises performances depuis le début de l'année. Pour le groupe Santé, la variation a été de -1.4%.

## Flop Stocks 12 mois



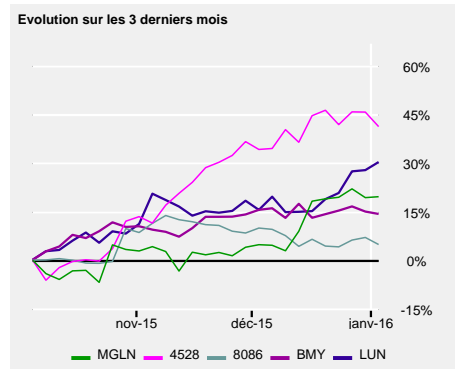
Les 3 plus mauvaises performances depuis 12 mois ont été enregistré par EXACT SCIS.CORP. (EXAS), KERYX BIOPH.INCO. (KERX) et GENESIS HEALTHCARE INCO. (SKH) avec -67.2%, -63.4% et -53.8%. Quant au groupe Santé, il a enregistré une variation de 10.8%.

Seules des sociétés avec une capitalisation boursière supérieure à 500 millions de dollars sont mentionnées

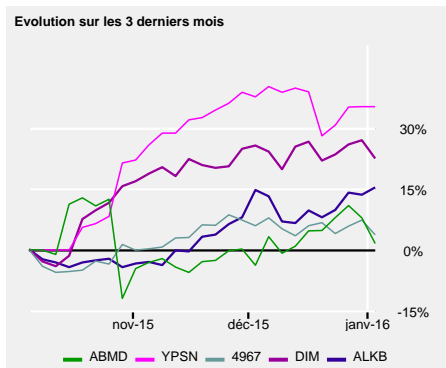


### Les titres les mieux évalués

Symbole Marché	Nom Secteur	Prix Devise	Cap Bours en Mdrs\$	Rév. Bén. 7 sem.	Étoiles	Zone de risque	Evaluation globale
MGLN US	MAGELLAN HEALTH INCO. Fournisseurs de Soins de Santé	61.81 USD	1.58	166.2%	★★★★★	🌈	🟢🟡🟠🔴
4528 JP	ONO PHARM.CO.LTD. Pharmaceutiques	21 025.00 JPY	20.80	42.8%	★★★★★	🌈	🟢🟡🟠🔴
8086 JP	NIPRO CORP. Fournitures Médicales	1 301.00 JPY	1.87	23.6%	★★★★★	🌈	🟢🟡🟠🔴
BMJ US	BRISTOL MYERS SQUIBB CO. Pharmaceutiques	68.35 USD	114.03	21.9%	★★★★★	🌈	🟢🟡🟠🔴
LUN DK	H LUNDBECK A/S Pharmaceutiques	240.00 DKK	6.81	10.6%	★★★★★	🌈	🟢🟡🟠🔴



La note globale (Evaluation globale) est une approche multicritères qui permet d'identifier les titres les mieux évalués. Cette appréciation est la composante de facteurs fondamentaux (PE, croissance, révision des bénéfices, dividende, ...), techniques (moyennes mobiles et performance) et de risque (comportement dans les marchés baissiers et sensibilité aux mauvaises nouvelles). Dans le but de présenter la meilleure sélection, seules des sociétés avec une capitalisation boursière supérieure au milliard de dollars et affichant de bonnes évaluations de croissance bénéficiaire sont affichées. En outre, les titres éligibles doivent avoir: un intérêt minimum de 2 étoiles, une évaluation neutre à positive, une zone de risque faible à moyenne. Lorsque les notes globales sont identiques, c'est la révision des bénéfices sur 7 semaines selon les analystes (Rév. Bén. 7 sem.) qui permet de classer les sociétés par ordre d'intérêt.



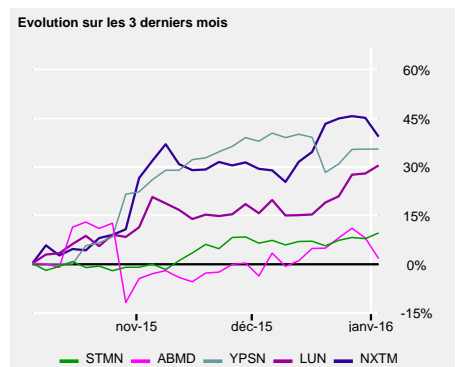
### Les titres les plus défensifs

Symbole Marché	Nom Secteur	Prix Devise	Cap Bours en Mdrs\$	Bear Market Factor	Étoiles	Zone de risque	Evaluation globale
ABMD US	ABIOMED INCO. Equipements Médicaux	85.00 USD	3.61	-203	★★★★★	🌈	🟢🟡🟠🔴
YPSN CH	YPSOMED HOLDING AG Fournitures Médicales	144.90 CHF	1.81	-174	★★★★★	🌈	🟢🟡🟠🔴
4967 JP	KOBAYASHI PHARM.CO.LTD. Pharmaceutiques	9 640.00 JPY	3.44	-135	★★★★★	🌈	🟢🟡🟠🔴
DIM FR	SARTORIUS STEDIM BIOTECH Fournitures Médicales	340.40 EUR	5.60	-130	★★★★★	🌈	🟢🟡🟠🔴
ALKB DK	ALK-ABELLO A/S Pharmaceutiques	890.00 DKK	1.30	-129	★★★★★	🌈	🟢🟡🟠🔴

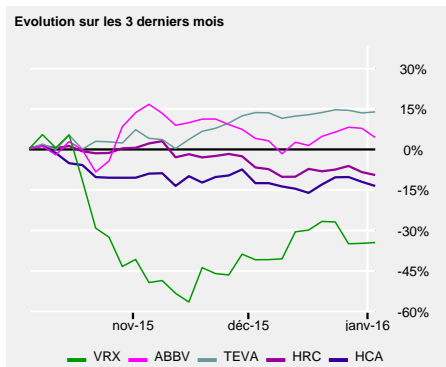
L'évaluation du risque s'appuie essentiellement sur 2 critères; le "Comportement du titre dans les marchés baissiers" (Bear Market Factor) et la "Sensibilité du titre en cas de mauvaises nouvelles" (Bad News Factor). Le positionnement du titre selon les normes mondiales permet d'attribuer 3 niveaux de risque (faible, moyen et élevé). C'est la composition de ces 2 facteurs qui donne la note finale et qui permet de présenter les titres les plus défensifs au marché. Dans le but de présenter la meilleure sélection, seules des sociétés avec une capitalisation boursière supérieure au milliard de dollars et affichant de bonnes évaluations de croissance bénéficiaire sont affichées. En outre, les titres éligibles doivent avoir: un intérêt minimum de 2 étoiles, une évaluation neutre à positive, une zone de risque faible à moyenne. En cas d'égalité, c'est le "Comportement du titre dans les marchés baissiers" qui départagera les valeurs.

### Les titres les moins corrélés

Symbole Marché	Nom Secteur	Prix Devise	Cap Bours en Mdrs\$	Corrélation	Étoiles	Zone de risque	Evaluation globale
STMN CH	STRAUMANN HLDG.AG Equipements Médicaux	310.00 CHF	4.82	0.09	★★★★★	🌈	🟢🟡🟠🔴
ABMD US	ABIOMED INCO. Equipements Médicaux	85.00 USD	3.61	0.12	★★★★★	🌈	🟢🟡🟠🔴
YPSN CH	YPSOMED HOLDING AG Fournitures Médicales	144.90 CHF	1.81	0.12	★★★★★	🌈	🟢🟡🟠🔴
LUN DK	H LUNDBECK A/S Pharmaceutiques	240.00 DKK	6.81	0.12	★★★★★	🌈	🟢🟡🟠🔴
NXTM US	NXSTAGE MEDICAL INCO. Equipements Médicaux	21.03 USD	1.34	0.12	★★★★★	🌈	🟢🟡🟠🔴



Le coefficient de corrélation permet d'identifier les titres dont la dépendance au marché est la plus faible. Si cette valeur est très basse, inférieure à 0.5, cela signifie que moins de 50% des mouvements du titre s'explique par les mouvements du marché. A contrario, un chiffre proche de 1 implique que la valeur est très proche des évolutions du marché. Dans le but de présenter la meilleure sélection, seules des sociétés avec une capitalisation boursière supérieure au milliard de dollars et affichant de bonnes évaluations de croissance bénéficiaire sont affichées. En outre, les titres éligibles doivent avoir: un intérêt minimum de 2 étoiles, une évaluation neutre à positive, une zone de risque faible à moyenne, une corrélation maximum de 0.66. En cas d'égalité dans le classement, c'est le "Comportement du titre dans les marchés baissiers" (Bear Market Factor) qui permet d'affiner le classement des sociétés.



## Les titres avec les plus faibles PE

Symbole Marché	Nom Secteur	Prix Devise	Cap Bours en Mdrs\$	PE LT	Étoiles	Zone de risque	Evaluation globale
VRX CA	VALEANT PHARMS.INTL.INCO Pharmaceutiques	141.16 CAD	34.41	6.3	★★★★★		
ABBV US	ABBVIE INCO. Pharmaceutiques	57.37 USD	93.79	7.5	★★★★★		
TEVA US	TEVA PHARM.INDS.LTD. Pharmaceutiques	65.86 USD	66.18	9.2	★★★★★		
HRC US	HILL-ROM HOLDINGS INCO. Equipements Médicaux	47.49 USD	3.09	10.2	★★★★★		
HCA US	HCA HOLDINGS INCO. Fournisseurs de Soins de Santé	66.44 USD	27.09	10.5	★★★★★		

Le rapport "cours / bénéfices estimés" (PE) offre une bonne image des valeurs bon marché. Il est communément admis que si le PE du titre est inférieur au PE de son marché de référence, le titre peut présenter un certain potentiel d'appréciation. Dans le but de présenter la meilleure sélection, seules des sociétés avec une capitalisation boursière supérieure au milliard de dollars et affichant de bonnes évaluations de croissance bénéficiaire sont affichées. En outre, les titres éligibles doivent avoir: un intérêt minimum de 2 étoiles, une évaluation neutre à positive, une zone de risque faible à moyenne. En cas d'égalité de la valeur du PE, c'est la révision des bénéfices sur 7 semaines selon les analystes (Rév. Bén. 7 sem.) qui permet de classer les sociétés.

## Les 20 premiers titres classés par capitalisation boursière

Symbole Marché	Nom Secteur	Prix Devise	Perf YtD	Cap Bours en Mdrs\$	Ratio Croiss./PE	PE LT	Croiss. LT	Perf Rel 4 sem.	Div.	Volatilité 1M	Étoiles	Zone de risque	Evaluation globale
JNJ US	JOHNSON & JOHNSON Pharmaceutiques	100.90 USD	-1.8%	279.18	0.90	14.1	9.6%	1.6%	3.0%	15.8%	★★★★★		
ROG CH	ROCHE HOLDING AG Pharmaceutiques	275.30 CHF	-0.4%	234.36	0.96	16.7	12.7%	4.2%	3.2%	14.0%	★★★★★		
NOVN CH	NOVARTIS AG Pharmaceutiques	86.45 CHF	-0.4%	228.76	1.04	14.6	12.0%	4.6%	3.2%	16.6%	★★★★★		
PFE US	PFIZER INCO. Pharmaceutiques	32.18 USD	-0.3%	198.65	1.20	10.9	9.5%	1.7%	3.6%	11.7%	★★★★★		
NOVOB DK	NOVO NORDISK A/S Pharmaceutiques	404.20 DKK	1.1%	151.03	0.88	22.9	18.6%	7.0%	1.6%	19.8%	★★★★★		
MRK US	MERCK & COMPANY INCO. Pharmaceutiques	53.15 USD	0.6%	148.48	1.11	11.4	9.2%	2.7%	3.5%	16.8%	★★★★★		
GILD US	GILEAD SCIENCES INCO. Biotechnologie	99.26 USD	-1.9%	143.05	0.66	8.0	3.6%	-1.0%	1.7%	18.8%	★★★★★		
AGN_Taker US	ALLERGAN PLC. Pharmaceutiques	308.73 USD	-1.2%	121.68	0.90	13.5	12.2%	1.1%	0.0%	14.1%	★★★★★		
AMGN US	AMGEN INCO. Biotechnologie	158.17 USD	-2.6%	119.31	1.06	13.2	11.5%	1.6%	2.5%	26.9%	★★★★★		
BMY US	BRISTOL MYERS SQUIBB CO. Pharmaceutiques	68.35 USD	-0.6%	114.03	1.36	15.8	19.2%	2.5%	2.3%	24.4%	★★★★★		
UNH US	UNITEDHEALTH GROUP INCO. Fournisseurs de Soins de Santé	116.68 USD	-0.8%	111.21	1.27	12.7	14.7%	2.7%	1.5%	13.5%	★★★★★		
SAN FR	SANOFI Pharmaceutiques	78.49 EUR	-1.5%	109.86	0.78	14.6	7.8%	2.2%	3.6%	19.5%	★★★★★		
MDT US	MEDTRONIC PLC. Equipements Médicaux	75.99 USD	-1.2%	106.85	0.99	14.0	11.7%	0.8%	2.1%	11.4%	★★★★★		
GSK GB	GLAXOSMITHKLINE PLC. Pharmaceutiques	1 386.00 GBp	0.9%	98.88	1.18	15.4	12.3%	8.2%	5.9%	13.9%	★★★★★		
ABBV US	ABBVIE INCO. Pharmaceutiques	57.37 USD	-3.2%	93.79	2.07	7.5	11.3%	3.9%	4.1%	31.8%	★★★★★		
LLY US	ELI LILLY & CO. Pharmaceutiques	84.11 USD	-0.2%	93.20	1.09	15.1	14.1%	0.7%	2.4%	20.3%	★★★★★		
CELG US	CELGENE CORP. Biotechnologie	117.96 USD	-1.5%	92.68	1.62	10.6	17.1%	10.5%	0.0%	43.6%	★★★★★		
AZN GB	ASTRAZENECA PLC. Pharmaceutiques	4 562.00 GBp	-1.2%	84.48	0.66	16.7	7.0%	5.9%	4.1%	18.4%	★★★★★		
TEVA IL	TEVA PHARM.INDS.LTD. Pharmaceutiques	255.00 ILS	0.2%	66.18	1.26	8.2	7.9%	3.6%	2.4%	8.1%	★★★★★		
TEVA US	TEVA PHARM.INDS.LTD. Pharmaceutiques	65.86 USD	0.3%	66.18	1.21	9.2	9.0%	3.8%	2.2%	9.6%	★★★★★		

**Nbre de Titres**

Il s'agit du nombre de titres analysables qui composent l'indice

**Cap Bours en Mdrs\$**

Il s'agit de la Capitalisation Boursière en Milliards de dollars. Ce chiffre s'obtient en multipliant le prix de l'action d'une société par le nombre total d'actions de cette société. Tous les résultats sont ramenés en USD afin de permettre les comparaisons.

**Evaluation**

Notre Evaluation indique si un titre se vend cher ou bon marché relativement à son potentiel de croissance (il s'agit de déterminer si l'investisseur paie ou non une prime à la croissance pour ce titre).

Pour apprécier la valeur d'un titre par rapport à son prix actuel, notre Evaluation combine plusieurs critères :

- le prix du titre
- les prévisions bénéficiaires
- la croissance projetée des bénéfices
- les dividendes

La combinaison de ces critères permet de donner une appréciation de la société.

Nous proposons 5 appréciations, qui vont de fortement sous-évaluée 📈 à fortement surévaluée 📉.

**Étoiles**

Le système de classement des titres adopté par theScreener.com, qui emploie des étoiles, est conçu pour vous permettre d'identifier à la fois rapidement et facilement des titres de premier choix.

Ce système de classement simple attribue des étoiles comme suit :

- Tend. rév. bén. 📈 = ★★★★★
- Evaluation 📈, 📈, 📈 = ★★★★★
- Tend. tech. MT 📈 = ★★★★★
- Perf. rel. 4 sem. > 1% = ★★★★★

Par conséquent, un titre peut totaliser un maximum de quatre étoiles.

Le rating le plus faible qu'un titre puisse obtenir est zéro étoile.

Une fois acquises, un titre conserve ses étoiles jusqu'à ce que :

- Tend. rév. bén. devienne négative 📉
- Evaluation devienne négative 📉, 📉, 📉
- Tend. tech. MT devienne négative 📉
- Perf. rel. 4 sem. Passe au-dessous de -1% (<-1%)

**Div.**

Il s'agit du dividende en % estimé pour les 12 prochains mois.

Bien que présentant un même chiffre, le dividende peut afficher 4 couleurs selon la couverture des bénéfices :

- 0%, pas de dividende
- 4%, les dividendes sont couverts (entre 0% et 40% des bénéfices)
- 4%, les dividendes représentent entre 40% et 70% des bénéfices
- 4%, les dividendes sont supérieurs à 70% des bénéfices, ce qui implique que la couverture des dividendes n'est pas garantie.

**Tend. Rev. Bén.**

Le symbole 📈 indique que les analystes ont revu significativement à la hausse leurs estimations bénéficiaires établies 7 semaines plus tôt (Rév. bén. 7 sem. > 1%). À l'inverse, le symbole 📉 indique que les analystes ont revu significativement à la baisse leurs estimations comparativement aux prévisions établies 7 semaines plus tôt (Rév. bén. 7 sem. < -1%).

Lorsque les révisions bénéficiaires (Rév. bén. 7 sem.) se situent entre +1% et -1%, la tendance est considérée comme neutre 📊.

Le symbole 📈 indique que les dernières révisions significatives étaient en tendance positive.

Le symbole 📉 indique que les dernières révisions significatives étaient en tendance négative.

**Rév. Bén. 7 sem**

Cette abréviation vaut pour Révisions des bénéfices par action sur 7 semaines. Cette colonne indique la valeur de ces révisions bénéficiaires. Un chiffre de 2,8 implique que les analystes, comparativement à leur position 7 semaines plus tôt, ont révisé leurs estimations à la hausse de 2,8%. Réciproquement, un chiffre négatif indiquerait que leurs estimations de croissance bénéficiaire auraient été revues à la baisse.

**Ratio Croiss./PE**

Ce critère est la base de notre Evaluation. Il s'agit de la croissance estimée des bénéfices futurs (Croiss. LT) augmentée du dividende en % puis divisée par le PE futur estimé (PE à long terme).

**PE LT**

Il s'agit du rapport entre le prix (P) et les bénéfices futurs estimés (E LT) à long terme.

**Croiss. LT**

Il s'agit du taux de croissance estimé annuel des bénéfices à long terme (2 à 3 ans).

**Tend. Tech. MT**

La Tend. tech. MT indique la tendance actuelle, positive 📈 ou négative 📉, et le Point de renversement technique indique jusqu'à quel prix cette tendance reste valable.

Lorsque le prix se situe entre 1,75% au-dessus ou au-dessous du Point de renversement technique, la tendance est considérée comme neutre 📊.

La Tend. tech. MT s'inverse lorsque le prix casse cette zone neutre de +1,75%.

Le symbole 📈 indique que la dernière Tend. tech. MT significative était positive.

Le symbole 📉 indique que la dernière Tend. tech. MT significative était négative.

**4wk (Rel) Perf**

Ce chiffre mesure la performance d'un titre par rapport à son indice national (comparativement à la situation 4 semaines plus tôt). Dans le cas d'un indice, il s'agit de la performance nette sur 4 semaines

**Bad News Factor**

Pour déterminer le "Bad News Factor" c'est la baisse d'un titre dans des marchés ascendants qui est mesurée. Dans cette analyse purement objective, les véritables raisons d'un tel comportement du titre importe peu. Si le cours d'une valeur baisse pendant que son indice de référence monte, il est considéré que la performance du titre est affectée par une mauvaise nouvelle - d'où le nom, "Bad News Factor".

Sur une base bi-hebdomadaire, les mouvements d'un titre sur une période de 52 semaines glissantes sont mesurés. Chaque fois qu'une valeur baisse pendant que son indice de référence monte, le pourcentage de différence est calculé, intégré à une moyenne annuelle et exprimé en points de base.

- Plus haut est le "Bad News Factor", plus le titre était sensible aux mauvaises nouvelles.
- Plus bas est le "Bad News Factor", moins le titre était sensible aux mauvaises nouvelles.

**Bear Market Factor**

Pour déterminer le "Bear Market Factor", nous analysons le comportement d'un titre dans les marchés baissiers, d'où le nom, "Bear Market Factor".

Le "Bear Market Factor" exprime en point de base la différence moyenne entre les mouvements du prix de l'action et ceux du marché de référence; cette mesure est effectuée sur 52 semaines glissantes en intervalle bi-hebdomadaire et uniquement lors des séances baissières de l'indice.

Plus le "Bear Market Factor" est élevé, plus la valeur augmente les baisses de marchés.

Un "Bear Market Factor" très négatif signifie que le titre est plus résistant aux pertes dans les marchés baissiers.

**Zone de risque**

L'évolution du prix des actions est généralement très volatile et peut entraîner une perte totale. Basée sur leur comportement historique, les actions sont classées par niveau de risque. Ces niveaux de risque sont à considérer uniquement en comparaison historique et par rapport à d'autres actions. Retenez que même notées « low risk » (faible risque), les actions restent des investissements à haut risque et peuvent perdre jusqu'à la totalité de leur valeur ; les comportements passés ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constants dans le temps.

Les "Risks Zones" sont déterminées en mesurant le "Bear Market Factor" et le "Bad News Factor" contre la référence monde.

Il y a trois types de "Risks Zones" :

- La zone "Low Risk" où les points sont représentés sur des niveaux plus bas que le point moyen de la référence monde.
- La zone "Medium Risk" où les points sont représentés sur des niveaux plus hauts que le point moyen de la référence monde, mais plus bas qu'une déviation standard.
- La zone "High Risk" où les points sont représentés sur des niveaux plus haut qu'une déviation standard.

**Volatilité 12 M**

La volatilité est aussi utilisée comme un facteur de risque. Elle mesure les amplitudes de mouvement haussier et baissier d'un titre ou d'un indice. Plus la volatilité est élevée, plus le secteur peut être considéré comme risqué.

**% de titres à la hausse**

Il s'agit du pourcentage de titres, composant un indice, qui ont une Tendance Technique à moyen terme positive. À titre d'exemple, si l'agrégat Technology / World, qui est composé de 458 titres, affiche 8% de titres en tendance haussière, cela signifie que 38 titres au sein de cet agrégat ont une Tendance technique à moyen terme positive.

**Beta**

Le Beta est souvent utilisé comme mesure de risque. Lorsqu'il est plus grand que 100, cela signifie qu'un titre est plus volatil que son indice de référence et donc plus risqué.

**Corrélation**

La corrélation est le degré de similitude de fluctuation d'un titre par rapport à son indice de référence. Il s'agit en fait du % de mouvements expliqués par le mouvement de l'indice.

**Avvertissement:**

ce rapport vous est proposé à titre d'information uniquement et ne constitue ni ne contient aucune incitation, recommandation ou offre d'achat ou de cession de quelque valeur mobilière que ce soit. Ce rapport a été établi à partir de sources que nous estimons dignes de foi mais n'offre aucune garantie quant à l'exactitude et à l'exhaustivité des informations, appréciations et indications de prix qu'il contient. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Plus d'informations : [www.thescreener.com/fr/wc/methodology.htm](http://www.thescreener.com/fr/wc/methodology.htm)

Earnings forecasts provided by THOMSON REUTERS. Funds data provided by MORNINGSTAR.