

PAYS

Finlande

Analyse et synthèse



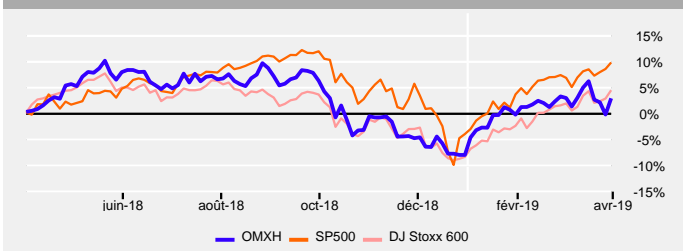
2 avril **2019**



Marché finnois (Référence OMXH)

Prix de clôture du 2 avril 2019

Comparatif [3 avril 2018 - 2 avril 2019]



Le marché, finnois, représente moins de 1% de la capitalisation boursière mondiale avec 55 compagnies suivies par theScreener.

L'indice, OMXH, se traite actuellement 7% en-dessous de son plus haut sur 52 semaines et 12% au-dessus de son plus bas sur 52 semaines (clôture bi-hebdomadaire).

Performance depuis le 3 avril 2018: 2.6% contre 4.3% pour le DJ Stoxx 600 et 9.7% pour le SP500.

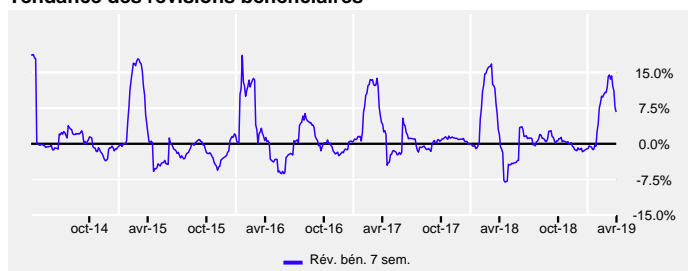
Actuellement, le pourcentage de titres en tendance haussière (Tendance Technique à moyen terme) est de 61.8%.

Index	Valeur Indice	Perf YtD	Nbre de Titres	Cap Bours en Mdr\$	Étoiles	Sensibilité	Ratio Croiss./PE	PE LT	Croiss. LT	Perf 4 sem.	% de titres à la hausse
OMXH (FI)	9 745.72	11.9%	55	269.24	★★★★	▲	1.30	12.7	11.8%	-0.4%	61.8%
DJ Stoxx 600 (EP)	385.03	14.0%	595	12 791.78	★★★★★	↻	1.21	11.6	10.0%	2.9%	64.7%
SP500 (US)	2 867.24	14.4%	494	25 149.56	★★★★★	▲	0.98	14.6	12.1%	2.3%	67.6%

Evaluation du prix

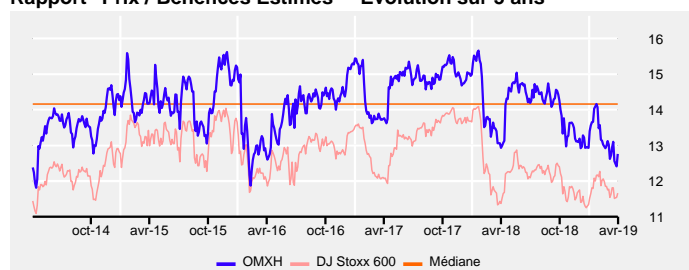
Pour déterminer si un indice est correctement évalué, la méthode largement admise de Peter Lynch, est privilégiée. Celle-ci met en relief la croissance des estimations bénéficiaires augmentée du dividende avec le PE estimé. Sur la base de cette approche, cet indice se négocie à un prix fortement sous-évalué. 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: -30.8% dans notre cas.

Tendance des révisions bénéficiaires



Les analystes révisent à la hausse (6.5%) leurs prévisions de croissance bénéficiaire par rapport aux précédentes estimations, 7 semaines plus tôt. Cette tendance positive est en place depuis le 1er février 2019 au prix de 9 446.2.

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 de l'indice OMXH est de 12.7, le PE du DJ Stoxx 600 est sensiblement moins élevé (11.6); ceci indique que le marché finnois se négocie plus cher que l'indice DJ Stoxx 600.

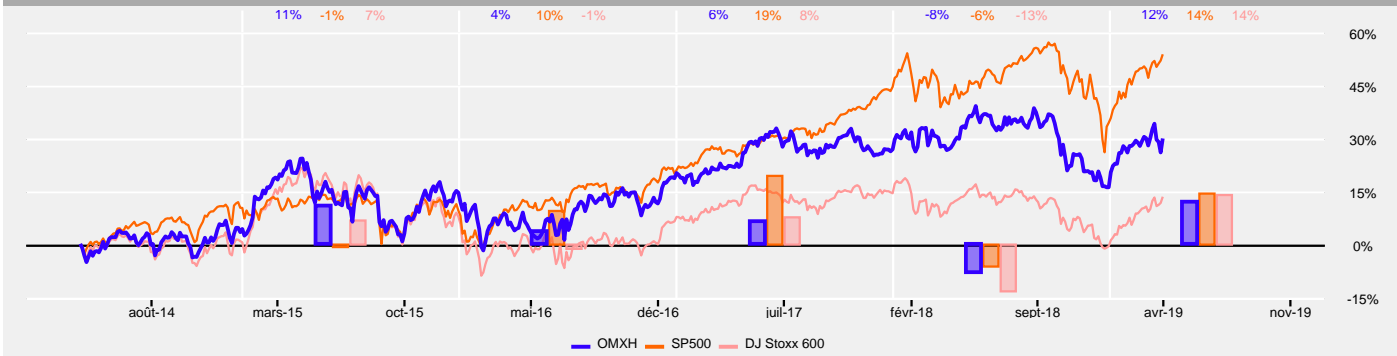
En revanche, sur base historique l'indice s'échange au-dessous de sa médiane qui est de 14.1.

Tendance technique

L'indice est à un niveau proche de sa moyenne mobile à 40 jours (les changements compris entre +1.75% et -1.75% sont considérés comme neutres). Auparavant (depuis le 29 mars 2019), l'indice s'échangeait en deçà de sa moyenne mobile à 40 jours. Le point de renversement technique confirmé (Tech Reverse + 1.75%) est actuellement 1% plus haut.

Proche de sa moyenne, l'indice indique une phase d'indécision quant à sa tendance. En revanche, le pourcentage de titres en tendance haussière qui est actuellement de 61.8% semble indiquer une certaine force dans le marché, non confirmée par l'indice.

Comparatif [4 avril 2014 - 2 avril 2019]



Performance sur 5 ans

Sur 5 ans glissants, la performance du OMXH est de 29.8%, contre 13.5% pour le DJ Stoxx 600 et 53.7% pour le SP500. Durant cette période, le plus haut a été de 10 433.9 en mai 2018 et le plus bas de 7 122.4 au mois de avril 2014. Il est intéressant de relever que depuis 5 ans, le USD contre EUR a fortement progressé de 22%. La performance ramenée en EUR est de 29.8%, contre 13.5% pour le DJ Stoxx 600 et 88.1% pour le SP500.

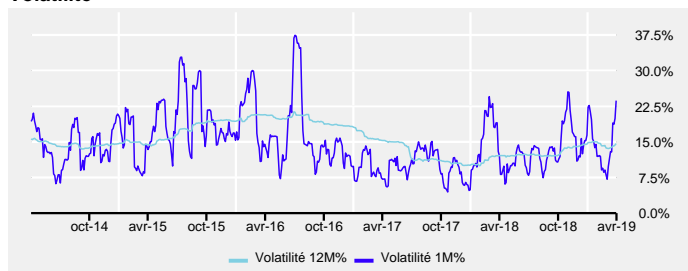


Marché finnois (Référence OMXH)

Prix de clôture du 2 avril 2019

Index	Valeur Indice	Perf YtD	Nbre de Titres	Cap Bours en Mdr\$	Étoiles	Sensibilité	Ratio Croiss./PE	PE LT	Croiss. LT	Perf 4 sem.	% de titres à la hausse
OMXH (FI)	9 745.72	11.9%	55	269.24	★★★★		1.30	12.7	11.8%	-0.4%	61.8%

Volatilité



La volatilité est aussi utilisée comme un facteur de sensibilité. Elle mesure les amplitudes de mouvement haussier et baissier d'un titre ou d'un indice. Plus la volatilité est élevée, plus l'indice est considéré comme sensible.

A la dernière mise à jour, la volatilité mensuelle (23.5%) est supérieure à la moyenne des dernières années (14.5%), 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 14.5% de l'indice est sensiblement similaire à celle de l'indice DJ Stoxx 600 (11.5%), reflétant des variations de prix presque identiques entre ce marché et le marché européen.

Facteur de sensibilité dans les marchés baissiers

Le «Bear Market Factor» mesure le comportement d'un indice dans des phases de marché baissières. Dans ce contexte, l'indice OMXH tend en moyenne à minimiser les baisses de l'indice TSC_World.

Ce comportement démontre le caractère peu sensible de l'indice dans des corrections de marché. L'indice OMXH tend en moyenne à minimiser les baisses de l'indice TSC_World de -0.03%.

Facteur de sensibilité dans les marchés haussiers

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

Dans cette configuration, le marché sanctionne normalement l'indice OMXH en cas de pressions spécifiques dans cette activité économique.

Lorsque l'indice baisse à contre-courant du marché, il s'écarte en moyenne de -1.38%.

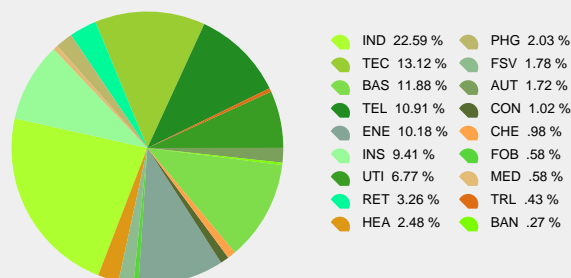
Résumé de l'analyse de sensibilité

Globalement, l'indice OMXH peut être jugé comme moyennement sensible en raison du facteur Bad News moyen.

Checklist (OMXH)

Étoiles	★★★★	Faible intérêt depuis 29 mars 2019.
Tend. Rev. Bén.		★ Analystes positifs depuis le 1er février 2019
Evaluation		★ Fortement sous-évalué
Tend. Tech. MT		★ Marché neutre mais précédemment négatif (depuis le 29 mars 2019)
Perf 4 sem.	-0.4%	★ variation du prix sur 4 semaines
Sensibilité		L'indice figure sur le niveau "sensibilité moyenne" depuis le 21 décembre 2018.
Bear Market Factor		Peu sensible aux corrections de marché
Bad News Factor		Sanction normale du marché en cas de pressions spécifiques

Groupes par capitalisation boursière du marché finnois



Le groupe le plus important en termes de capitalisation, les produits & services industriels, représente 22.6% du marché finnois. Par ordre d'importance, viennent ensuite la technologie avec 13.1% les matières premières avec 11.9%.

Performances 2019 des groupes du marché finnois

L'indice, OMXH a enregistré une variation de 11.9% depuis le début de l'année. Le marché se compose de 18 groupes dont les variations extêmes ont été de -1.8% à 45.0%.

AUT:Automobiles & Pièces détachée
BAN:Banques
BAS:Matières Premières

CHE:Chimie
CON:Construction & Matériaux
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

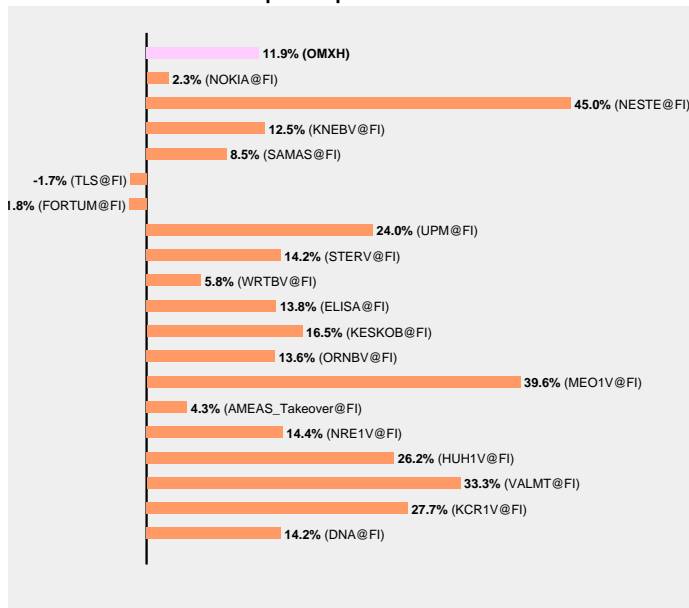


Marché finnois (Référence OMXH)

Prix de clôture du 2 avril 2019

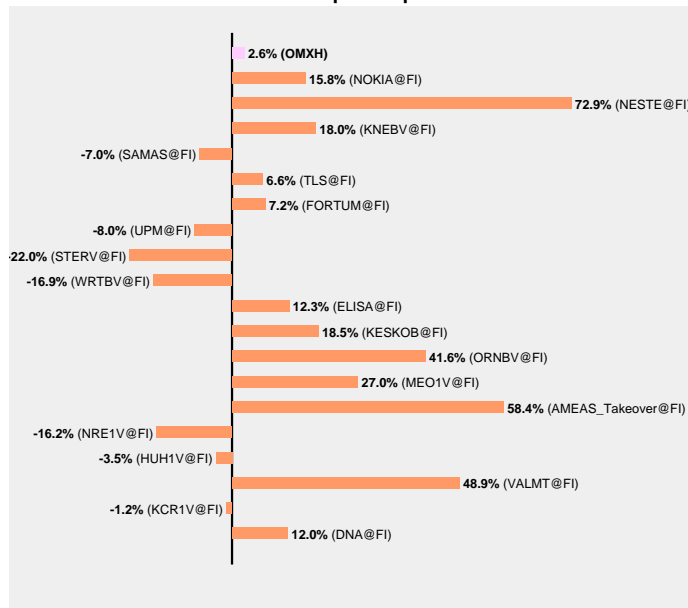
Index	Valeur Indice	Perf YtD	Nbre de Titres	Cap Bours en Mdr\$	Étoiles	Sensibilité	Ratio Croiss./PE	PE LT	Croiss. LT	Perf 4 sem.	% de titres à la hausse
OMXH (FI)	9 745.72	11.9%	55	269.24	★★★★☆		1.30	12.7	11.8%	-0.4%	61.8%

Performances 2019 des 20 plus importants titres



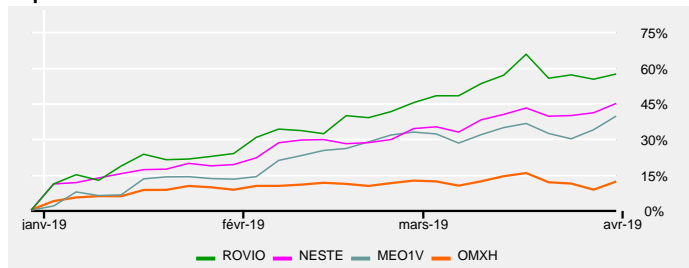
Les détails ainsi que les analyses des titres présentés ci-dessus se trouvent en page 6

Performances sur 12 mois des 20 plus importants titres



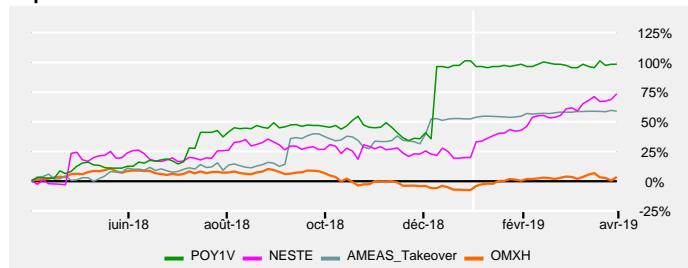
Les détails ainsi que les analyses des titres présentés ci-dessus se trouvent en page 6

Top Stocks 2019



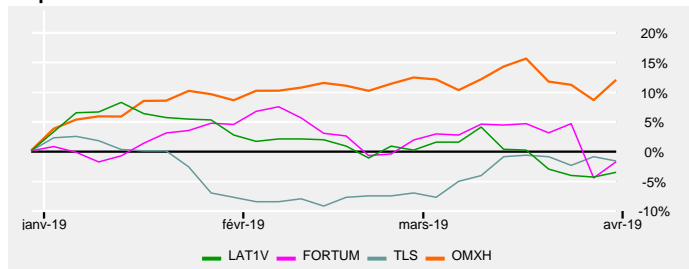
Depuis le début de l'année, la performance de l'indice a été de 11.9%; quant aux 3 meilleurs titres, (ROVIO ENTERTAINMENT (ROVIO), NESTE (NESTE) et METSO OYJ (MEO1V)) leurs performances ont été respectivement de 57.3%, 45.0% et 39.6%.

Top Stocks 12 mois



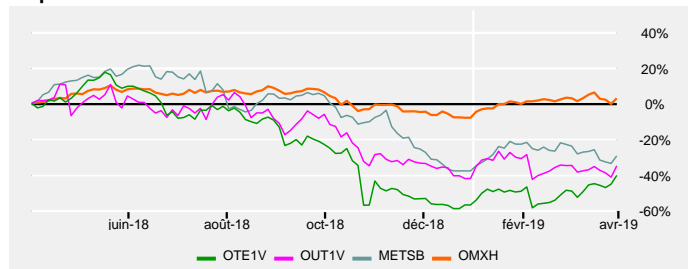
Depuis 12 mois, la performance de l'indice a été de 2.6%; les 3 meilleurs titres, (POYRY OYJ (POY1V), NESTE (NESTE) et AMER SPORTS OYJ (AMEAS_Takeover)) ont enregistré respectivement des performances de 97.9%, 72.9% et 58.4%.

Flop Stocks 2019



LASSILA & TIKANOJA PLC (LAT1V), FORTUM OYJ (FORTUM) et TELIA COMPANY AB (TLS) avec -3.6%, -1.8% et -1.7% ont enregistré les 3 plus mauvaises performances depuis le début de l'année. Pour l'indice OMXH, la variation a été de 11.9%.

Flop Stocks 12 mois



Les 3 plus mauvaises performances depuis 12 mois ont été enregistré par OUTOTEC OYJ (OTE1V), OUTOKUMPU OYJ (OUT1V) et METSA BOARD CORPORATION (METSB) avec -40.4%, -35.1% et -29.5%. Quant à l'indice OMXH, il a enregistré une variation de 2.6%.

AUT:Automobiles & Pièces détachée
BAN:Banques
BAS:Matières Premières

CHE:Chimie
CON:Construction & Matériaux
ENE:Energie

FOB:Alimentaire
FSV:Services Financiers
HEA:Sanité

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



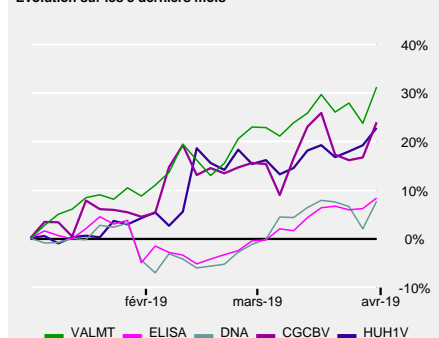
Marché finlandais (Référence OMXH)

Prix de clôture du 2 avril 2019

Les titres les mieux évalués

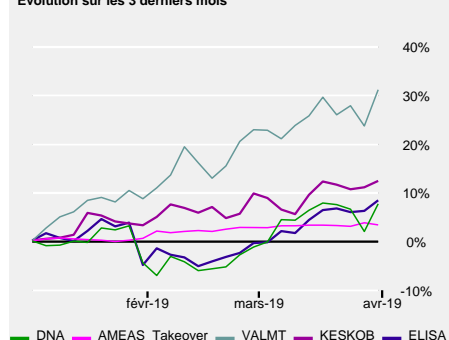
Symbole Marché	Nom Secteur	Prix Devise	Cap Bours en Mdrs\$	Rév. Bén. 7 sem.	Étoiles	Sensibilité	Evaluation globale
VALMT FI	VALMET OYJ Machines Industrielles	23.92 EUR	4.01	14.2%	★★★★★		
ELISA FI	ELISA OYJ Opérateurs de Télécommunications	41.04 EUR	7.68	3.1%	★★★★★		
DNA FI	DNA OYJ Opérateurs de Télécommunications	19.51 EUR	2.89	-1.8%	★★★★★		
CGCBV FI	CARGOTEC CORPORATION Véhicules Commerciaux & Camions	34.90 EUR	2.53	29.4%	★★★★★		
HUH1V FI	HUHTAMAKI OYJ Emballage & Conditionnement	34.17 EUR	4.12	26.4%	★★★★★		

Evolution sur les 3 derniers mois



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 sensibilité (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 sensibilité 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.

Evolution sur les 3 derniers mois



Les titres les plus défensifs

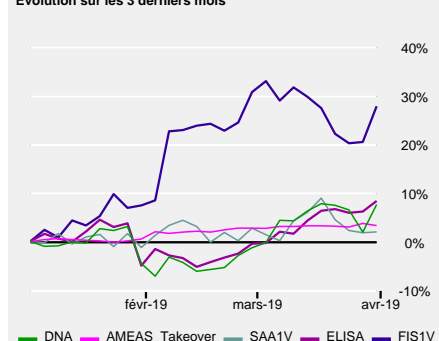
Symbole Marché	Nom Secteur	Prix Devise	Cap Bours en Mdrs\$	Bear Market Factor	Étoiles	Sensibilité	Evaluation globale
DNA FI	DNA OYJ Opérateurs de Télécommunications	19.51 EUR	2.89	-110	★★★★★		
AMEAS_Tal FI	AMER SPORTS OYJ Produits Récréatifs	40.02 EUR	5.31	-94	★★★★★		
VALMT FI	VALMET OYJ Machines Industrielles	23.92 EUR	4.01	-80	★★★★★		
KESKOB FI	KESKO OYJ Distributeurs Alimentaires et Grossiste	54.88 EUR	5.95	-72	★★★★★		
ELISA FI	ELISA OYJ Opérateurs de Télécommunications	41.04 EUR	7.68	-66	★★★★★		

L'évaluation de la sensibilité 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 sensibilité (faible, moyen et élevé). C'est la composition de ces 2 facteurs qui donne le niveau final et qui permet de présenter une sélection de titres défensifs au marché. Dans le but de présenter une sélection pertinente, 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 sensibilité 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	Sensibilité	Evaluation globale
DNA FI	DNA OYJ Opérateurs de Télécommunications	19.51 EUR	2.89	0.06	★★★★★		
AMEAS_Tal FI	AMER SPORTS OYJ Produits Récréatifs	40.02 EUR	5.31	0.08	★★★★★		
SAA1V FI	SANOMA CORPORATION Imprimerie - Édition	8.75 EUR	1.60	0.12	★★★★★		
ELISA FI	ELISA OYJ Opérateurs de Télécommunications	41.04 EUR	7.68	0.17	★★★★★		
FIS1V FI	FISKARS OYJ Distribution Bricolage	19.80 EUR	1.81	0.18	★★★★★		

Evolution sur les 3 derniers mois



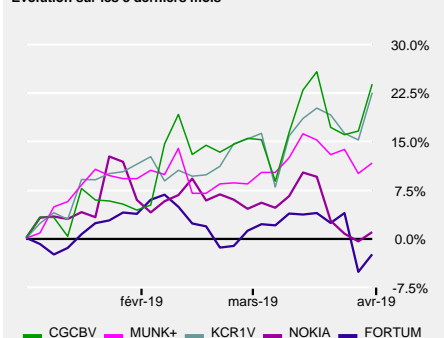
Le coefficient de corrélation permet d'identifier les titres dont la dépendance au marché est la plus faible. Si cette valeur est très basse, inférieure à 0.5, cela signifie que moins de 50% des mouvements du titre s'explique par les mouvements du marché. A contrario, un chiffre proche de 1 implique 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 sensibilité 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.



Marché finnois (Référence OMXH)

Prix de clôture du 2 avril 2019

Evolution sur les 3 derniers mois



Les titres avec les plus faibles PE

Symbole Marché	Nom Secteur	Prix Devise	Cap Bours en Mdrs\$	PE LT	Étoiles	Sensibilité	Evaluation globale
CGCBV FI	CARGOTEC CORPORATION Véhicules Commerciaux & Camions	34.90 EUR	2.53	8.1	★★★★★	📊	📈
MUNK+ FI	AHLSTROM-MUNKSJO OYJ Papier	13.86 EUR	1.79	8.6	★★★★★	📊	📈
KCR1V FI	KONECRANES OYJ Véhicules Commerciaux & Camions	33.69 EUR	2.98	9.0	★★★★★	📊	📈
NOKIA FI	NOKIA OYJ Équipements de Télécommunications	5.15 EUR	32.46	10.0	★★★★★	📊	📈
FORTUM FI	FORTUM OYJ Electricité Alternative	18.75 EUR	18.64	10.4	★★★★★	📊	📈

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 sensibilité 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	Sensibilité	Evaluation globale
NOKIA FI	NOKIA OYJ Équipements de Télécommunication	5.15 EUR	2.3%	32.46	2.18	10.0	17.3%	-6.3%	4.6%	30.1%	★★★★★	📊	📈
NESTE FI	NESTE Pétrole & Gaz Intégrés	97.64 EUR	45.0%	28.02	1.00	14.6	11.7%	5.0%	2.9%	21.8%	★★★★★	📊	📈
KNEBV FI	KONE OYJ Machines Industrielles	46.86 EUR	12.5%	27.69	0.90	20.2	14.3%	4.4%	3.9%	21.3%	★★★★★	📊	📈
SAMAS FI	SAMPO OYJ Assurances Dommages	41.67 EUR	8.5%	25.90	1.08	13.5	7.5%	-6.1%	7.1%	22.4%	★★★★★	📊	📈
TLS FI	TELIA COMPANY AB Téléphonie Mobile	4.02 EUR	-1.7%	19.47	1.11	14.1	9.7%	3.0%	6.0%	17.2%	★★★★★	📊	📈
FORTUM FI	FORTUM OYJ Electricité Alternative	18.75 EUR	-1.8%	18.64	2.10	10.4	15.2%	-6.5%	6.5%	37.9%	★★★★★	📊	📈
UPM FI	UPM-KYMMENE OYJ Papier	27.46 EUR	24.0%	16.40	0.82	13.1	5.9%	-2.8%	4.9%	43.0%	★★★★★	📊	📈
STERV FI	STORA ENSO OYJ Papier	11.52 EUR	14.2%	10.46	0.89	10.3	4.4%	-8.9%	4.7%	52.5%	★★★★★	📊	📈
WRTBV FI	WARTSILA OYJ ABP Machines Industrielles	14.70 EUR	5.8%	9.73	1.25	12.7	11.9%	-2.5%	3.9%	46.7%	★★★★★	📊	📈
ELISA FI	ELISA OYJ Opérateurs de Télécommunication	41.04 EUR	13.7%	7.68	0.83	18.9	11.2%	6.0%	4.6%	13.4%	★★★★★	📊	📈
KESKOB FI	KESKO OYJ Distributeurs Alimentaires et G	54.88 EUR	16.5%	5.95	0.99	16.8	11.8%	-0.5%	4.9%	19.9%	★★★★★	📊	📈
ORNBV FI	ORION CORP. Pharmaceutiques	34.40 EUR	13.6%	5.44	0.72	24.3	13.4%	3.4%	4.1%	21.4%	★★★★★	📊	📈
MEO1V FI	METSO OYJ Machines Industrielles	31.97 EUR	39.6%	5.38	1.26	12.9	12.0%	2.2%	4.3%	29.3%	★★★★★	📊	📈
AMEAS_Ta FI	AMER SPORTS OYJ Produits Récréatifs	40.02 EUR	4.3%	5.31	0.96	20.0	16.9%	-2.4%	2.4%	4.1%	★★★★★	📊	📈
NRE1V FI	NOKIAN RENKAAT OYJ Pneus	30.69 EUR	14.4%	4.74	1.12	12.4	8.5%	-6.4%	5.4%	27.4%	★★★★★	📊	📈
HUH1V FI	HUHTAMAKI OYJ Emballage & Conditionnement	34.17 EUR	26.2%	4.12	1.25	12.4	12.5%	3.6%	2.9%	21.0%	★★★★★	📊	📈
VALMT FI	VALMET OYJ Machines Industrielles	23.92 EUR	33.3%	4.01	1.36	13.3	14.5%	3.8%	3.5%	31.9%	★★★★★	📊	📈
KCR1V FI	KONECRANES OYJ Véhicules Commerciaux & Camions	33.69 EUR	27.7%	2.98	2.00	9.0	13.7%	3.3%	4.4%	47.7%	★★★★★	📊	📈
KOJAMO FI	KOJAMO OYJ Immobilier : Holding & Développ	10.52 EUR		2.91	1.05	15.4	12.6%	9.0%	3.5%	25.9%	★★★★★	📊	📈
DNA FI	DNA OYJ Opérateurs de Télécommunication	19.51 EUR	14.2%	2.89	1.03	18.4	13.1%	6.1%	5.8%	31.9%	★★★★★	📊	📈

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%). A 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**Avertissement:**

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

Earnings forecasts provided by THOMSON REUTERS.

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.

Sensibilité

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 sensibilité. Ces niveaux de sensibilité sont à considérer uniquement en comparaison historique et par rapport à d'autres actions. Retenez que même notées « low sensitivity » (sensibilité faible), 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.

La "Sensibilité" est déterminée en mesurant le "Bear Market Factor" et le "Bad News Factor" contre son indice de référence.

Il y a trois types de "Sensibilité" :

- Le niveau "Sensibilité faible" où les points sont représentés sur des niveaux plus bas que le point moyen de la référence monde.
- Le niveau "Sensibilité moyenne" 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.
- Le niveau "Sensibilité élevé" où les points sont représentés sur des niveaux plus haut qu'une déviation standard.

Volatilité 12 M

La volatilité mesure les amplitudes de mouvement haussier et baissier d'un titre ou d'un indice. La volatilité 12 M indique la volatilité moyenne pendant les derniers 12 mois.

% de titres à la hausse

Il s'agit du pourcentage de titres, composant un indice, qui ont une Tendance Technique à moyen terme positive. A 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 sensibilité. Lorsqu'il est plus grand que 100, cela signifie qu'un titre est plus volatil que son indice de référence.

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.