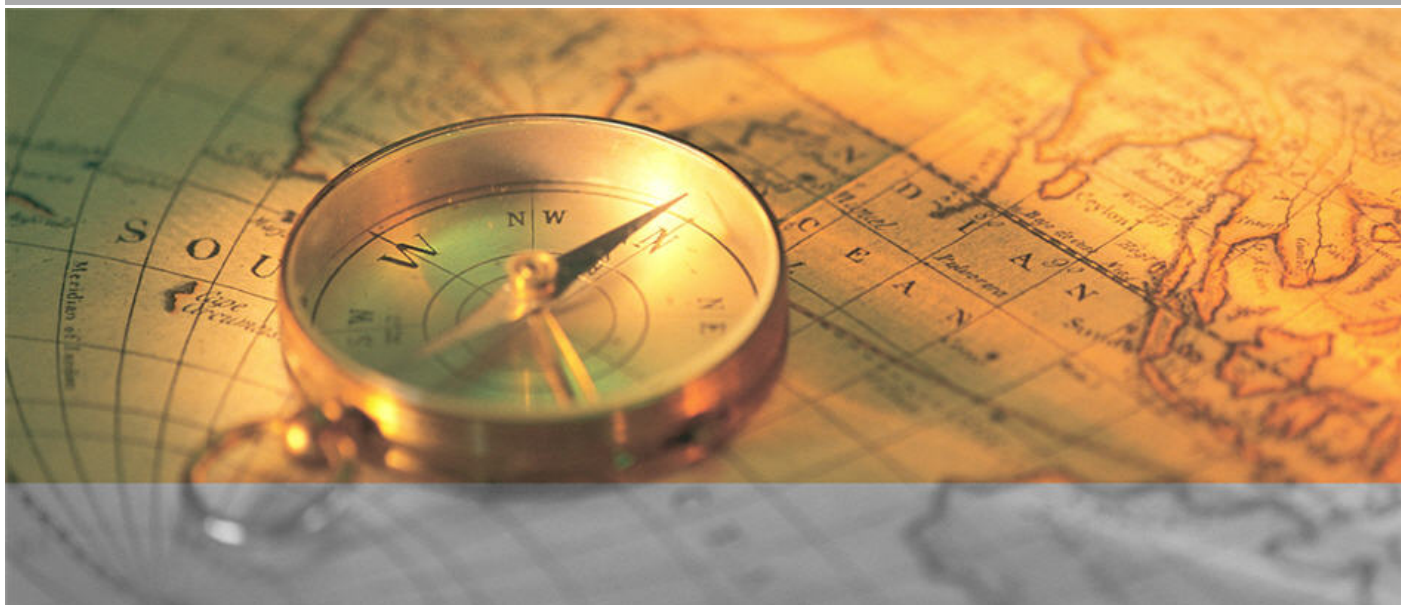


# PAYS

# USA

## Analyse et synthèse



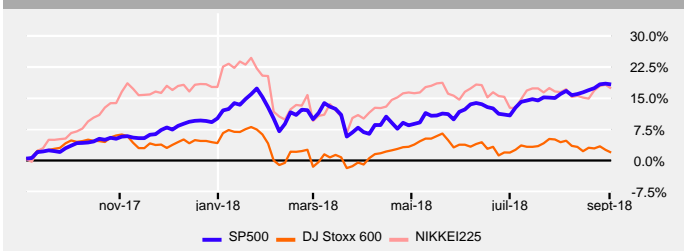
4 septembre **2018**



# Marché américain (Référence SP500)

## Prix de clôture du 4 septembre 2018

Comparatif [5 septembre 2017 - 4 septembre 2018]



Le marché, américain, représente environ 45% de la capitalisation boursière mondiale avec 1 772 compagnies suivies par theScreener.

L'indice, SP500, se traite actuellement proche de son plus haut sur 52 semaines et 18% au-dessus de son plus bas sur 52 semaines (clôture bi-hebdomadaire).

Performance depuis le 5 septembre 2017: 17.9% contre 1.6% pour le DJ Stoxx 600 et 17.1% pour le NIKKEI225.

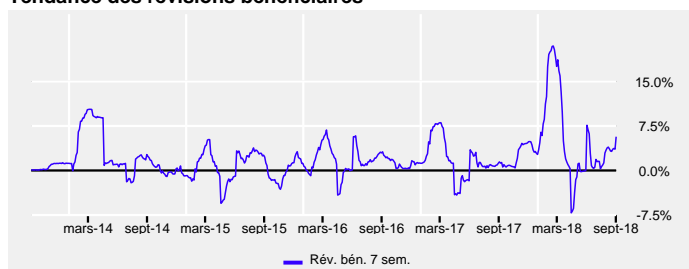
Actuellement, le pourcentage de titres en tendance haussière (Tendance Technique à moyen terme) est de 47.4%.

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
SP500 (US)	2 896.72	8.3%	494	25 940.64	★★★★★	📈	1.09	14.9	14.3%	2.0%	47.4%
DJ Stoxx 600 (EP)	379.83	-2.4%	594	12 995.01	★★★★☆	📈	1.26	12.1	11.4%	-2.4%	24.2%
NIKKEI225 (JP)	22 696.90	-0.3%	214	3 426.21	★★★☆☆	📈	1.10	10.8	9.3%	0.8%	28.0%

### Evaluation du prix

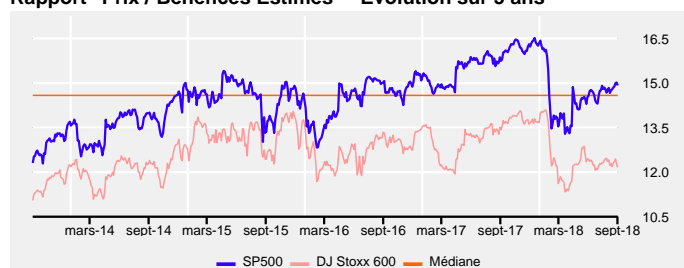
Pour déterminer si un indice est correctement évalué, la méthode largement admise de Peter Lynch, est privilégiée. Celle-ci met en relief la croissance des estimations bénéficiaires augmentée du dividende avec le PE estimé. Sur la base de cette approche, cet indice se négocie à un prix fortement sous-évalué. 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: -17.4% dans notre cas.

### Tendance des révisions bénéficiaires



Les analystes révisent à la hausse (5.6%) leurs prévisions de croissance bénéficiaire par rapport aux précédentes estimations, 7 semaines plus tôt. Cette tendance positive est en place depuis le 11 mai 2018 au prix de 2 727.7.

### 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 SP500 est de 14.9, le PE du DJ Stoxx 600 est sensiblement moins élevé (12.1); ceci indique que le marché américain se négocie plus cher que l'indice DJ Stoxx 600.

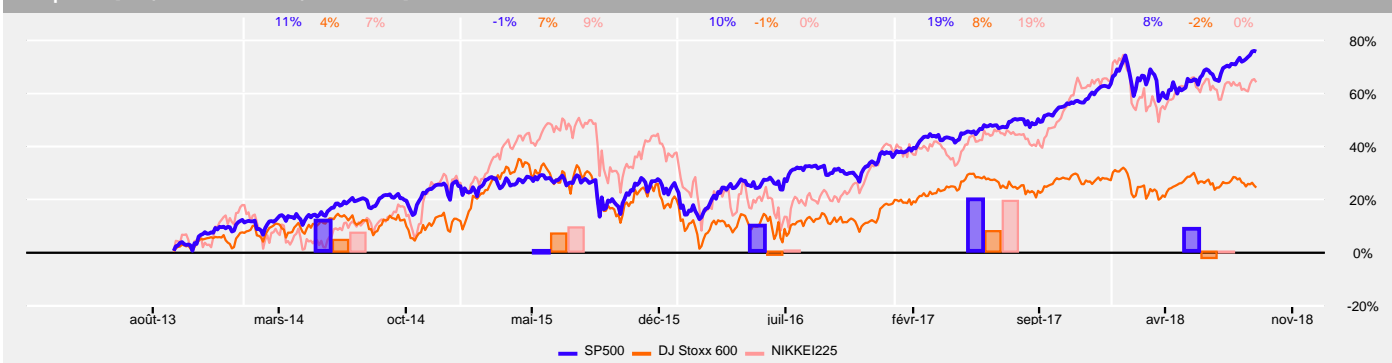
Sur base historique, l'indice s'échange également plus cher actuellement, puisque la médiane se situe à 14.6.

### Tendance technique

La tendance technique à moyen terme (40 jours) est positive depuis le 11 mai 2018. Le point de renversement technique confirmé (Tech Reverse - 1.75%) est actuellement 4% plus bas.

Cependant, cette tendance technique haussière n'est pas confirmée par le pourcentage de titres au-dessus de leur moyenne, puisque ce chiffre est actuellement de 47.4%. Ceci indique qu'une majorité de valeurs ne participe pas à la hausse actuelle, mais que les plus grandes capitalisations boursière du marché sont en tendance haussière et tiennent donc l'indice au-dessus de ses moyennes.

Comparatif [6 septembre 2013 - 4 septembre 2018]



### Performance sur 5 ans

Sur 5 ans glissants, la performance du SP500 est de 75.0%, contre 24.1% pour le DJ Stoxx 600 et 63.7% pour le NIKKEI225. Durant cette période, le plus haut a été de 2 901.5 en août 2018 et le plus bas de 1 655.2 au mois de septembre 2013. A noter que depuis 5 ans, le EUR contre USD a évolué négativement de -12%. La performance ramenée en USD est de 75.0%, contre 9.0% pour le DJ Stoxx 600 et 45.6% pour le NIKKEI225.

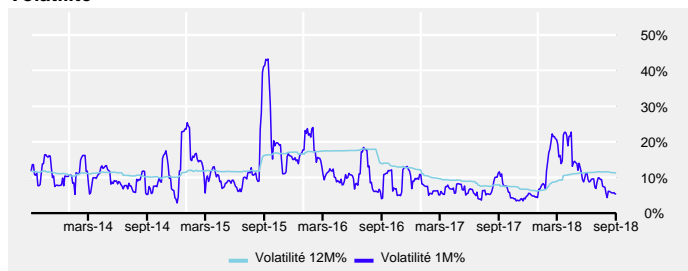


# Marché américain (Référence SP500)

## Prix de clôture du 4 septembre 2018

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
SP500 (US)	2 896.72	8.3%	494	25 940.64	★★★★★		1.09	14.9	14.3%	2.0%	47.4%

### 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 (5.2%) est inférieure à la moyenne des dernières années (10.7%), les fluctuations de prix à court terme ne sont donc pas de très forte amplitude, ce qui indique une certaine accalmie des marchés.

D'autre part, la volatilité à long terme 11.1% de l'indice est sensiblement similaire à celle de l'indice DJ Stoxx 600 (10.6%), 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 SP500 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 SP500 tend en moyenne à minimiser les baisses de l'indice TSC\_World de -0.02%.

### 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 faiblement l'indice SP500 en cas de pressions spécifiques dans cette activité économique.

Lorsque l'indice baisse à contre-courant du marché, il s'écarte en moyenne de -0.39%.

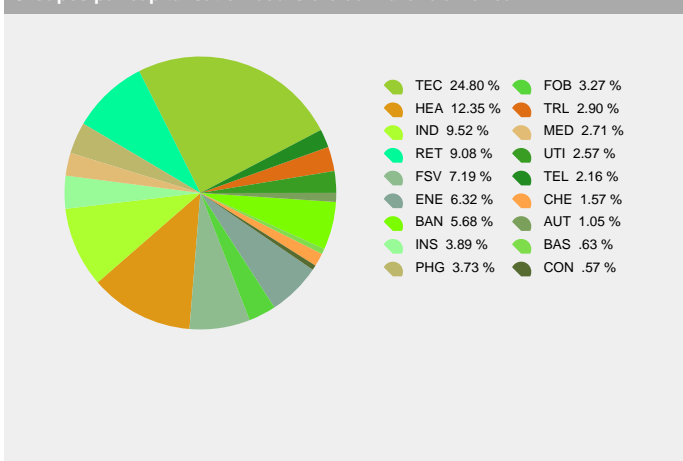
### Résumé de l'analyse de sensibilité

Globalement, l'indice SP500 peut être jugé comme faiblement sensible, en raison des 2 facteurs, Bear Market et Bad News, faibles tous les 2.

### Checklist SP500

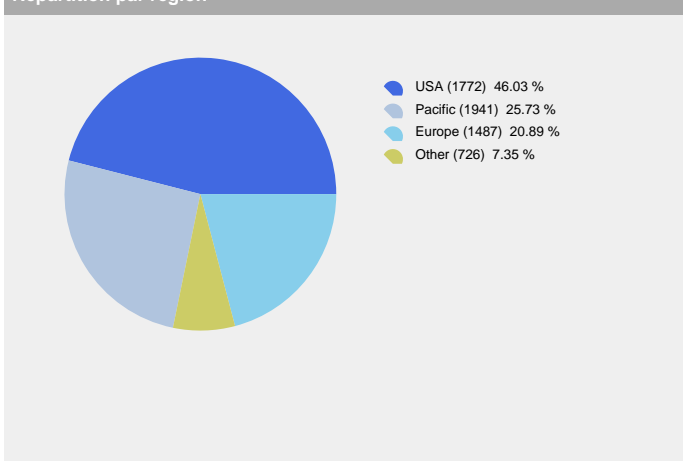
<b>Étoiles</b>	★★★★★	<b>Très fort intérêt depuis 11 mai 2018.</b>
Tend. Rev. Bén.		★ Analystes positifs depuis le 11 mai 2018
Evaluation		★ Fortement sous-évalué
Tend. Tech. MT		★ Marché positif depuis le 11 mai 2018
Perf 4 sem.	2.0%	★ variation du prix sur 4 semaines
<b>Sensibilité</b>		<b>L'indice figure sur le niveau "sensibilité faible" depuis le 31 août 2018.</b>
Bear Market Factor		Peu sensible aux corrections de marché
Bad News Factor		Sanction faible du marché en cas de pressions spécifiques

### Groupes par capitalisation boursière du marché américain



Le groupe le plus important en termes de capitalisation, la technologie, représente 24.8% du marché américain. Par ordre d'importance, viennent ensuite la santé avec 12.3% les produits & services industriels avec 9.5%.

### Répartition par région



Le marché, américain, représente environ 45% de la capitalisation boursière mondiale avec 1 772 compagnies suivies par theScreener.

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

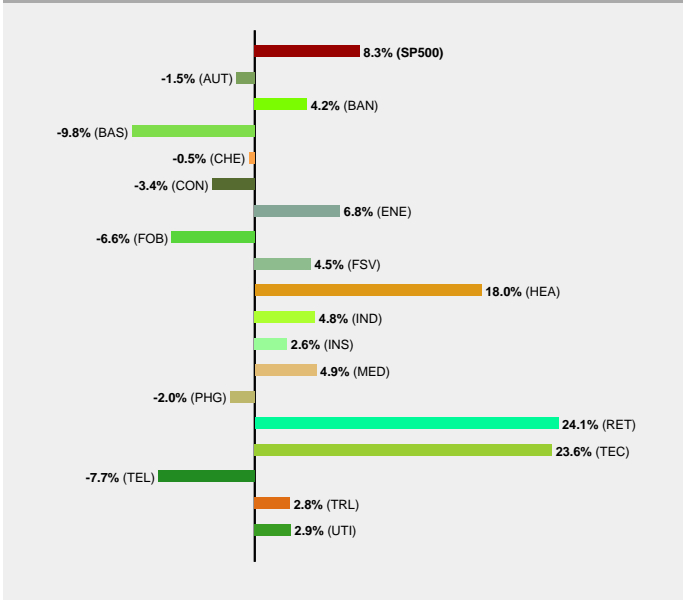


# Marché américain (Référence SP500)

## Prix de clôture du 4 septembre 2018

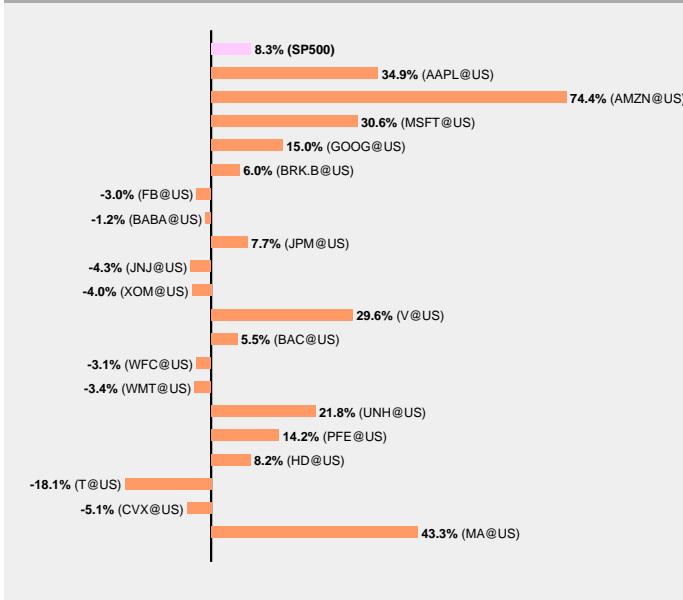
Index	Valeur Indice	Perf YtD	Nbre de Titres	Cap Bours en Mdr\$	Étoiles	Sensibilité	Ratio Croiss./PE	PE LT	Croiss. LT	Perf 4 sem.	% de titres à la hausse
SP500 (US)	2 896.72	8.3%	494	25 940.64	★★★★★		1.09	14.9	14.3%	2.0%	47.4%

### Performances 2018 des groupes du marché américain



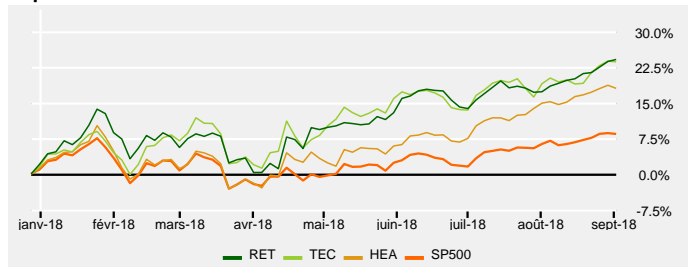
Les détails ainsi que les analyses des groupes présentés ci-dessus se trouvent en page 5

### Performances 2018 des 20 plus importants titres



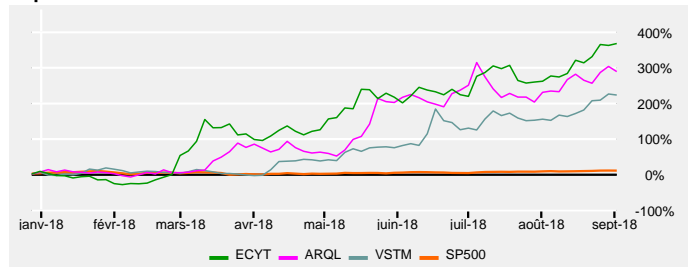
Les détails ainsi que les analyses des titres présentés ci-dessus se trouvent en page 7

### Top Industries 2018



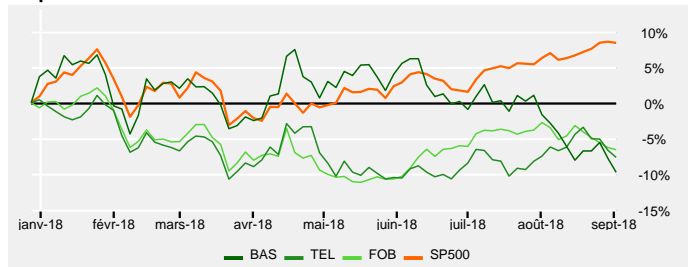
Depuis le début de l'année, la performance de l'indice a été de 8.3%; les 3 meilleurs groupes, (Commerce de Détail (RET), Technologie (TEC) et Santé (HEA)) ont enregistré respectivement des performances de 24.1%, 23.6% et 18.0%.

### Top Stocks 2018



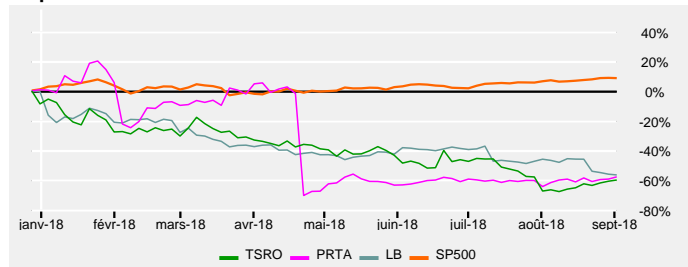
Depuis le début de l'année, la performance de l'indice a été de 8.3%; quant aux 3 meilleurs titres, (ENDOCYTE INCO. (ECYT), ARQULE INCO. (ARQL) et VERASTEM INCO. (VSTM)) leurs performances ont été respectivement de 366.1%, 287.3% et 221.5%.

### Flop Industries 2018



Les 3 plus mauvaises performances depuis le début de l'année ont été enregistrées par les groupes Matières Premières (BAS), Télécommunications (TEL) et Alimentaire (FOB) avec -9.8%, -7.7% et -6.6%. Quant à l'indice SP500, il a enregistré une variation de 8.3%.

### Flop Stocks 2018



TESARO INCO. (TSRO), PROTHENA CORP.PL.C. (PRTA) et L BRANDS INCO. (LB) avec -60.0%, -57.9% et -56.6% ont enregistré les 3 plus mauvaises performances depuis le début de l'année. Pour l'indice SP500, la variation a été de 8.3%.

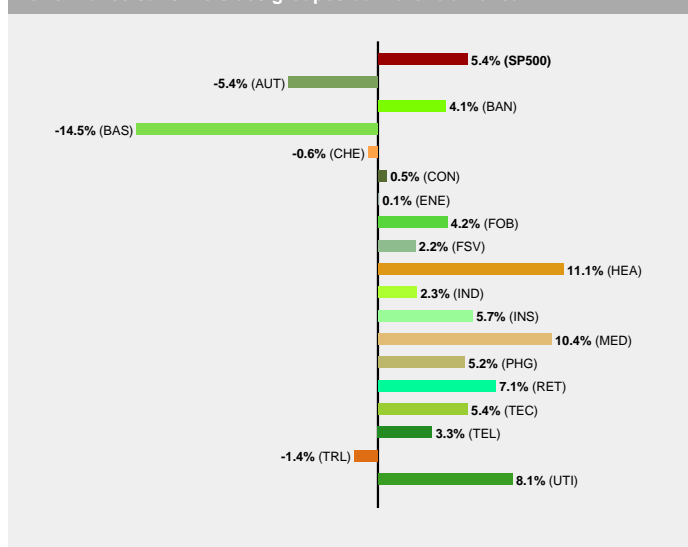


# Marché américain (Référence SP500)

## Prix de clôture du 4 septembre 2018

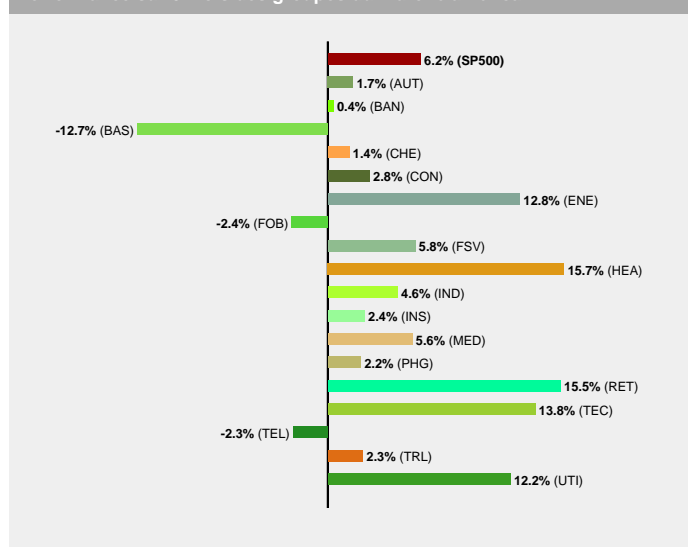
Nom Marché	Valeur	Perf YTD	Nbre de Titres	Cap Bours en Mdr\$	Sensibilité	Étoiles	Ratio Croiss./PE	PE LT	Croiss. LT	Perf 4 sem.	% de titres à la hausse
Alimentaire FOB@US	110.29	-6.6%	41	1 082.96		★★★★	0.95	16.6	12.7%	-4.5%	31.7%
Assurances INS@US	120.06	2.6%	59	1 287.07		★★★★	1.24	12.9	14.7%	-0.8%	54.2%
Automobiles & Pièces détachées AUT@US	128.79	-1.5%	28	348.22		★★★★	1.19	10.4	10.3%	-7.9%	35.7%
Banques BAN@US	76.48	4.2%	101	1 879.07		★★★★	1.44	10.4	12.4%	-2.1%	28.7%
Chimie CHE@US	273.72	-0.5%	39	519.61		★★★★	1.27	12.3	13.4%	-2.0%	20.5%
Commerce de Détail RET@US	265.19	24.1%	91	3 002.60		★★★★	1.03	20.6	20.4%	3.4%	53.9%
Construction & Matériaux CON@US	331.12	-3.4%	34	189.17		★★★★	1.27	14.1	17.0%	-3.3%	23.5%
Energie ENE@US	146.46	6.8%	142	2 090.26		★★★★	2.29	12.5	25.0%	-4.4%	29.6%
Matières Premières BAS@US	177.81	-9.8%	34	208.41		★★★★	1.27	11.1	12.1%	-8.4%	11.8%
Médias MED@US	143.12	4.9%	44	894.56		★★★★	1.08	15.5	15.3%	0.2%	43.2%
Produits & Services Industriels IND@US	175.05	4.8%	263	3 147.97		★★★★	1.14	14.8	15.1%	-1.3%	50.2%
Produits Ménagers & Personnels PHG@US	238.92	-2.0%	93	1 234.06		★★★★	1.06	15.4	13.7%	-2.2%	39.8%
Santé HEA@US	250.28	18.0%	210	4 083.57		★★★★	0.97	15.1	13.1%	1.1%	57.6%
Services aux Collectivités UTI@US	107.98	2.9%	58	850.55		★★★★	0.94	16.4	11.8%	-1.2%	44.8%
Services Financiers FSV@US	146.68	4.5%	168	2 376.14		★★★★	1.03	15.5	13.1%	-0.3%	30.4%
Technologie TEC@US	364.32	23.6%	273	8 201.71		★★★★	0.94	17.6	15.4%	1.5%	59.0%
Télécommunications TEL@US	40.42	-7.7%	21	715.09		★★★★	1.35	11.2	10.3%	-2.9%	42.9%
Voyage & Loisirs TRL@US	518.23	2.8%	73	958.07		★★★★	1.11	15.1	15.1%	-0.1%	37.0%

### Performance sur 3 mois des groupes du marché américain



L'indice, SP500 a enregistré une variation de 5.4% sur les 3 derniers mois. Le marché se compose de 18 groupes dont les variations extrêmes ont été de -14.5% à 11.1%.

### Performance sur 6 mois des groupes du marché américain



L'indice, SP500 a enregistré une variation de 6.2% sur les 6 derniers mois. Le marché se compose de 18 groupes dont les variations extrêmes ont été de -12.7% à 15.7%.



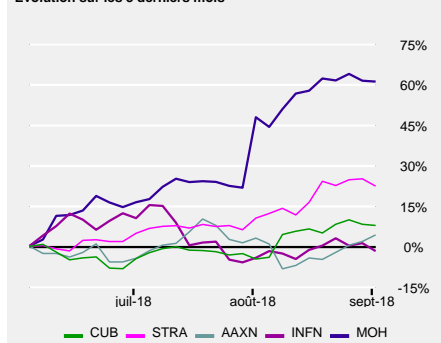
# Marché américain (Référence SP500)

## Prix de clôture du 4 septembre 2018

### Les titres les mieux évalués

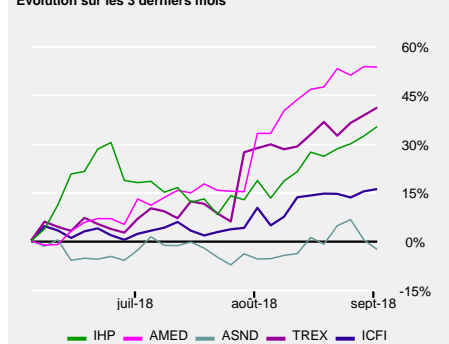
Symbole Marché	Nom Secteur	Prix Devises	Cap Bours en Mdrs\$	Rév. Bén. 7 sem.	Étoiles	Sensibilité	Evaluation globale
CUB US	CUBIC CORP. Aéronautique - Espace - Armement	75.40 USD	2.05	79.1%	★★★★★		
STRA US	STGC.ED.INCO. Produits Personnels	135.77 USD	1.54	57.7%	★★★★★		
AAXN US	AXON ENTERPRISE INCO. Aéronautique - Espace - Armement	69.88 USD	4.08	52.2%	★★★★★		
INFN US	INFINERA CORP. Semi-Conducteurs	8.69 USD	1.33	33.1%	★★★★★		
MOH US	MOLINA HEALTHCARE INCO. Fournisseurs de Soins de Santé	137.72 USD	8.51	30.5%	★★★★★		

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

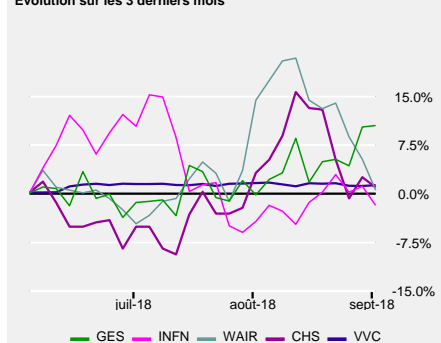
Symbole Marché	Nom Secteur	Prix Devises	Cap Bours en Mdrs\$	Bear Market Factor	Étoiles	Sensibilité	Evaluation globale
IHP US	DINE BRANDS GLOBAL INCO. Restauration & Bars	85.27 USD	1.51	-206	★★★★★		
AMED US	AMEDISYS INCO. Fournisseurs de Soins de Santé	124.88 USD	3.98	-167	★★★★★		
TREX US	TREX COMPANY INCO. BTP : Matériaux de Construction	86.16 USD	5.06	-157	★★★★★		
ICFI US	ICF INTERNATIONAL INCO. Services Informatiques	82.15 USD	1.55	-154	★★★★★		
DK US	DELEK US HOLDINGS INCO. Exploration & Production	55.42 USD	4.65	-154	★★★★★		

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 Devises	Cap Bours en Mdrs\$	Corrélation	Étoiles	Sensibilité	Evaluation globale
GES US	GUESS INCO. Distribution Habillement	24.55 USD	1.99	-0.23	★★★★★		
INFN US	INFINERA CORP. Semi-Conducteurs	8.69 USD	1.33	-0.11	★★★★★		
WAIR US	WESCO AIRCRAFT HDG.INCO. Services de Transports	11.60 USD	1.15	-0.11	★★★★★		
CHS US	CHICO'S FAS INCO. Distribution Habillement	8.98 USD	1.13	-0.08	★★★★★		
VVC US	VECTREN CORP. Multi-Services Public	71.29 USD	5.92	-0.07	★★★★★		

Evolution sur les 3 derniers mois



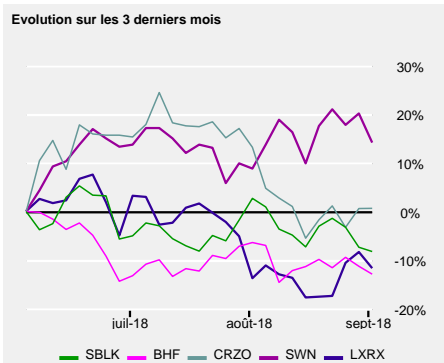
Le coefficient de corrélation permet d'identifier les titres dont la dépendance au marché est la plus faible. Si cette valeur est très basse, inférieure à 0.5, cela signifie que moins de 50% des mouvements du titre s'explique par les mouvements du marché. A contrario, un chiffre proche de 1 implique 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 américain (Référence SP500)

## Prix de clôture du 4 septembre 2018



### Les titres avec les plus faibles PE

Symbole Marché	Nom Secteur	Prix Devise	Cap Bours en Mdr\$	PE LT	Étoiles	Sensibilité	Evaluation globale
SBLK US	STAR BULK CARRIERS CORP. Transport Maritime	12.51 USD	1.14	3.6	★★★★	▲	▲
BHF US	BRIGHTHOUSE FINL.INCO. Assurances Générales	40.75 USD	4.88	4.1	★★★★	▲	▲
CRZO US	CARRIZO O&G.INCO. Exploration & Production	24.23 USD	2.22	4.9	★★★★	▲	▲
SWN US	SOUTHWESTERN ENERGY CO. Exploration & Production	5.34 USD	3.13	5.0	★★★★	▲	▲
LXR US	LEXICON PHARMS.INCO. Biotechnologie	11.15 USD	1.18	5.1	★★★★	▲	▲

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 Mdr\$	Ratio Croiss./PE	PE LT	Croiss. LT	Perf Rel 4 sem.	Div.	Volatilité 1M	Étoiles	Sensibilité	Evaluation globale
AAPL US	APPLE INCO. Matériel Informatique	228.36 USD	34.9%	1 102.96	1.04	14.9	14.2%	7.8%	1.4%	17.1%	★★★★★	▲	▲
AMZN US	AMAZON.COM INCO. Grande Distribution	2 039.51 USD	74.4%	994.75	1.43	45.3	64.7%	9.9%	0.0%	17.2%	★★★★★	▲	▲
MSFT US	MICROSOFT CORP. Logiciels	111.71 USD	30.6%	856.62	0.95	19.2	16.5%	1.4%	1.8%	15.8%	★★★★★	▲	▲
GOOG US	ALPHABET INCO. Internet	1 211.31 USD	15.0%	837.75	0.97	21.5	20.8%	-4.2%	0.0%	16.1%	★★★★★	▲	▲
BRK.B US	BERKSHIRE HATHAWAY INCO. Réassurance	210.05 USD	6.0%	519.92	0.85	18.3	15.6%	2.9%	0.0%	9.1%	★★★★★	▲	▲
FB US	FACEBOOK INCO. Internet	171.16 USD	-3.0%	494.60	0.88	20.4	17.9%	-5.7%	0.0%	19.0%	★★★★★	▲	▲
BABA US	ALIBABA GROUP HLDG.LTD. Grande Distribution	170.44 USD	-1.2%	441.81	1.30	17.8	23.1%	-7.7%	0.0%	25.2%	★★★★★	▲	▲
JPM US	JP MORGAN CHASE & CO. Banques et Autres Institutions	115.15 USD	7.7%	388.80	1.36	10.4	11.4%	-3.6%	2.8%	10.2%	★★★★★	▲	▲
JNJ US	JOHNSON & JOHNSON Pharmaceutiques	133.72 USD	-4.3%	358.74	0.95	14.4	10.8%	-0.6%	2.8%	16.2%	★★★★★	▲	▲
XOM US	EXXON MOBIL CORP. Pétrole & Gaz Intégrés	80.29 USD	-4.0%	339.93	1.36	13.5	14.1%	-1.9%	4.3%	11.8%	★★★★★	▲	▲
V US	VISA INCO. Services Informatiques	147.80 USD	29.6%	324.18	0.89	23.4	20.1%	3.7%	0.7%	11.6%	★★★★★	▲	▲
BAC US	BANK OF AMERICA CORP. Banques et Autres Institutions	31.14 USD	5.5%	313.16	1.60	9.5	13.2%	-3.2%	2.1%	10.0%	★★★★★	▲	▲
WFC US	WELLS FARGO & CO. Banques et Autres Institutions	58.80 USD	-3.1%	283.19	1.57	10.0	12.7%	-2.0%	3.0%	9.1%	★★★★★	▲	▲
WMT US	WALMART INCO. Grande Distribution	95.36 USD	-3.4%	281.39	0.65	20.3	11.1%	4.5%	2.2%	29.3%	★★★★★	▲	▲
UNH US	UNITEDHEALTH GROUP INCO. Fournisseurs de Soins de Santé	268.51 USD	21.8%	258.43	1.03	16.4	15.7%	2.4%	1.3%	7.8%	★★★★★	▲	▲
PFE US	PFIZER INCO. Pharmaceutiques	41.37 USD	14.2%	242.52	0.96	12.9	8.9%	0.1%	3.5%	15.6%	★★★★★	▲	▲
HD US	HOME DEPOT INCO. Distribution Bricolage	205.08 USD	8.2%	234.64	0.96	18.0	15.1%	2.9%	2.2%	14.1%	★★★★★	▲	▲
T US	AT&T INCO. Opérateurs de Télécommunication	31.86 USD	-18.1%	231.37	1.62	8.1	6.3%	-3.3%	6.8%	16.1%	★★★★★	▲	▲
CVX US	CHEVRON CORP. Pétrole & Gaz Intégrés	118.87 USD	-5.0%	227.77	1.42	13.2	14.7%	-6.2%	4.0%	16.3%	★★★★★	▲	▲
MA US	MASTERCARD INCO. Services Informatiques	216.82 USD	43.2%	225.07	0.95	23.9	22.2%	5.8%	0.5%	11.3%	★★★★★	▲	▲

**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](http://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 élevée" 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.