



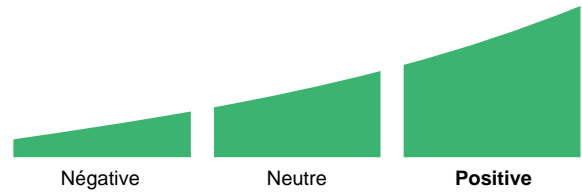
Le groupe Banques représente environ 8% de la capitalisation boursière du marché mondial, avec 361 compagnies suivies régulièrement.

Ce groupe se traite actuellement 27% en-dessous de son plus haut sur 52 semaines et 8% au-dessus de son plus bas.

Performance depuis le 28 juin 2019 : -23.6% contre 0.4% pour l'indice TSC_World et 5.4% pour le SP500.

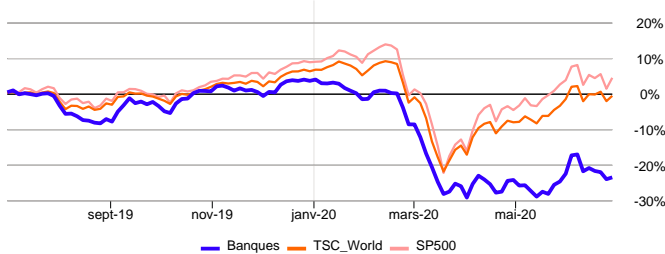
Actuellement, 38.2% des titres sont en tendance haussière.

Évaluation Globale



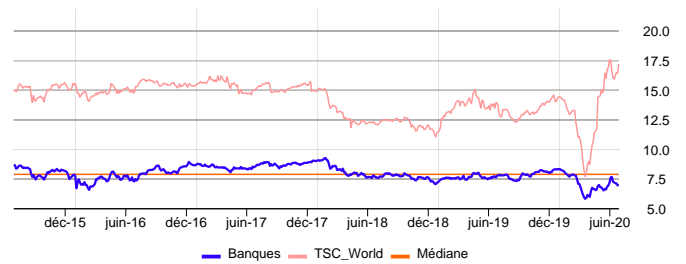
Nom	Valeur Indice	Perf YtD	Nbre de Titres	Cap Bours en Mdr\$	Étoiles	Sensibilité	PE LT	Croiss. LT	Perf Rel 4 sem.	Div.	Evaluation globale
Banques (WO)	85.57	-26.3%	361	5 885.92	★★★★☆	☀️	6.9	9.6%	-2.3%	4.6%	📈
TSC_World (WO)	307.41	-6.5%	6 247	71 660.25	★★★★★	☀️	17.2	14.2%	0.9%	2.6%	📈
SP500 (US)	3 100.29	-4.0%	497	27 187.34	★★★★★	☀️	17.9	18.1%	1.8%	1.8%	📈

Comparatif 28 juin 2019 - 30 juin 2020



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. En comparaison historique ce groupe s'échange au-dessous de sa médiane qui est de 7.8.



Evaluation du prix ★

Le rapport "Croissance des bénéfices attendus / Bénéfices estimés augmentés du dividende" (G/PE) donne une très bonne image de la valeur d'un groupe industriel (Méthode Peter Lynch).

Sur la base de cette approche, ce groupe semble fortement sous-évalué.

Un rapport G/PE supérieur à 1.6 indique souvent que la croissance projetée résulte d'un effet de base. Dans ce cas, le PE estimé constitue un indicateur plus pertinent de la croissance attendue d'un groupe que la Croissance à Long Terme (LT Growth).

Tendance des révisions bénéficiaires ★

Les analystes révisent à la hausse (1.3%) leurs prévisions de croissance bénéficiaire par rapport aux précédentes estimations, 7 semaines plus tôt. Cette tendance positive est en place depuis le 16 juin 2020 au niveau de 88.5.

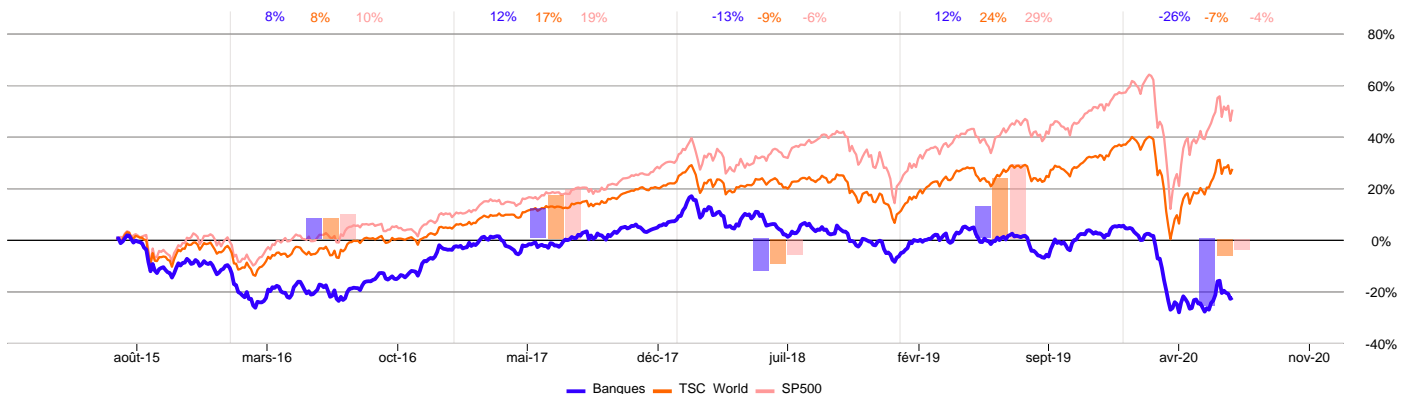
Tendance Technique et Performance ★★

Le groupe est proche de sa moyenne mobile à 40 jours. Auparavant (depuis le 2 juin 2020) il s'échangeait au-dessus de cette moyenne mobile. Le point de renversement technique confirmé est actuellement 1% plus bas.

Checklist

Evaluation globale	📈	Positive
Étoiles	★★★★☆	Fort intérêt depuis 30 juin 2020.
Tend. Rev. Bén.	★	Analystes positifs depuis le 16 juin 2020
Evaluation	★	Fortement sous-évalué
Tend. Tech. MT	★	Marché neutre mais précédemment positif (depuis le 2 juin 2020)
Perf Rel 4 sem.	★	Sous pression (vs. TSC_World)
Sensibilité	☀️	Moyenne, aucun changement sur 1 an.

Comparatif 30 juin 2015 - 30 juin 2020



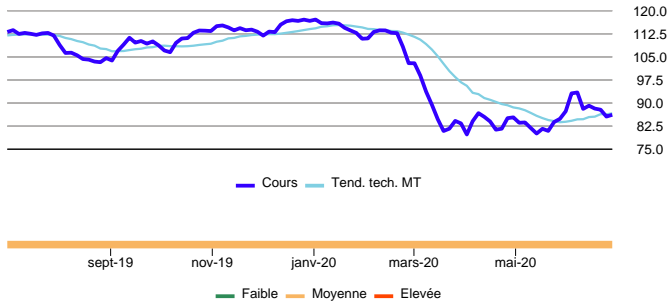
Performance sur 5 ans

Sur 5 ans glissants, la performance du groupe Banques est de -22.9%, contre 27.3% pour l'indice TSC_World et 50.3% pour le SP500. Durant cette période, le plus haut a été atteint en janvier 2018 et le plus bas au mois de avril 2020.

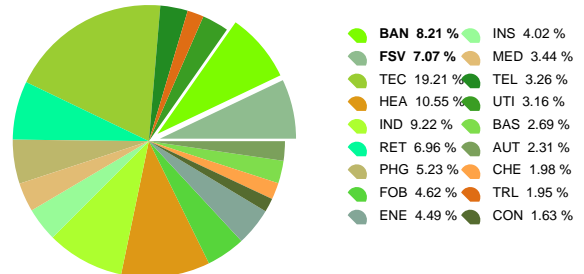


Nom	Valeur Indice	Perf YtD	Nbre de Titres	Cap Bours en Mdr\$	Étoiles	Sensibilité	PE LT	Croiss. LT	Perf Rel 4 sem.	Div.	Evaluation globale
Banques (WO)	85.57	-26.3%	361	5 885.92	★★★★		6.9	9.6%	-2.3%	4.6%	

Prix & Evolution de la Sensibilité



Répartition par groupe du marché mondial



Volatilité

La volatilité est souvent 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 le groupe peut être considéré comme sensible aux risques de marché.

A la dernière mise à jour, la volatilité mensuelle (35.9%) est supérieure à la moyenne des dernières années (13.5%), les fluctuations de prix à court terme sont donc de très forte amplitude; ceci indique une grande nervosité des marchés.

La volatilité à long terme 21.7% du groupe est sensiblement similaire à celle de l'indice TSC_World (20.3%).

Facteur de sensibilité 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 Banques baisse en moyenne dans les mêmes proportions que l'indice TSC_World.

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

Facteur de sensibilité 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 Banques en cas de pressions spécifiques dans cette activité économique.

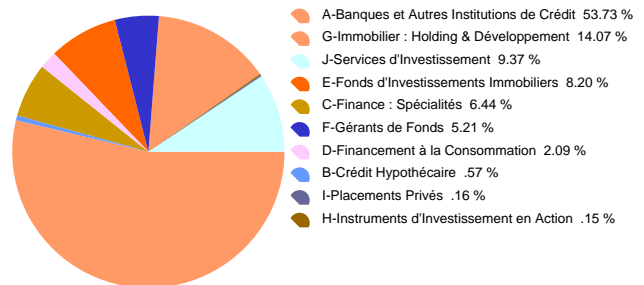
Lorsque le groupe baisse à contre-courant du marché, il s'écarte en moyenne de -1.53%.

Résumé de l'analyse de sensibilité

Globalement, le groupe Banques peut être jugé comme moyennement sensible en raison du facteur Bear Market, moyennement sensible.

Le groupe le plus important en termes de capitalisation, la technologie, représente 19.2% du marché mondial. Par ordre d'importance, viennent ensuite la santé avec 10.5% les produits & services industriels avec 9.2%.

Répartition par secteur des groupes Banques, Services Financiers



Le secteur le plus important en termes de capitalisation Banques et Autres Institutions de Crédit représente 53.7% des groupes Banques et Services Financiers. Par ordre d'importance, viennent ensuite les secteurs Immobilier Holding & Développement avec 14.1% et Services d'investissement avec 9.4%.

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

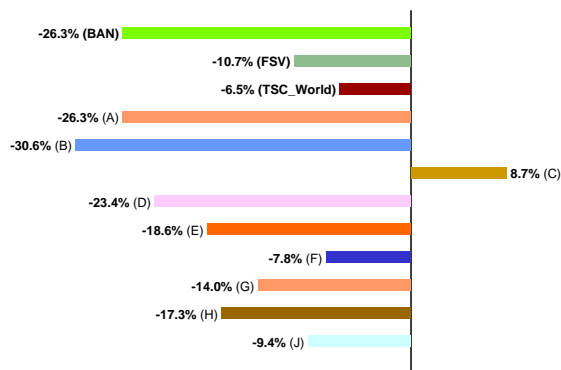
TEL:Télécommunications
TRL:Voyage & Loisir
UTI:Services aux Collectivités



Nom Market	Value	Perf YtD	Nbre de Titres	Cap Bours en Mdrs\$	Étoiles	Sensibilité	PE LT	Croiss. LT	Perf 4 sem.	Div.	Evaluation globale
Banques BAN@WO	85.57	-26.3%	361	5 885.92	★★★★☆		6.9	9.6%	-2.3%	4.6%	
Services Financiers FSV@WO	209.68	-10.7%	732	5 068.14	★★★★★		12.9	13.7%	-0.6%	3.4%	
A-Banques et Autres Institutior WO	120.77	-26.3%	361	5 885.92	★★★★☆		6.9	9.6%	-2.3%	4.6%	
B-Crédit Hypothécaire WO	59.96	-30.6%	11	62.95	★★★★☆		14.9	7.8%	-3.1%	2.7%	
C-Finance : Spécialités WO	322.92	8.7%	68	705.03	★★★★☆		18.4	20.1%	3.3%	1.4%	
D-Financement à la Consomm WO	224.86	-23.4%	46	228.70	★★★★☆		10.5	38.3%	-3.1%	2.0%	
E-Fonds d'Investissements Im WO	94.90	-18.6%	155	898.68	★★★★☆		20.9	11.4%	-2.2%	4.6%	
F-Gérants de Fonds WO	137.33	-7.7%	75	570.99	★★★★★		12.2	14.8%	0.0%	3.6%	
G-Immobilier : Holding & Déve WO	335.54	-13.9%	287	1 541.24	★★★★☆		10.1	11.5%	-1.9%	4.0%	
H-Instruments d'Investissem WO	61.32	-17.3%	9	16.74	★★★★☆		9.0	7.7%	-4.1%	7.8%	
J-Services d'Investissement WO	175.67	-9.4%	79	1 026.48	★★★★★		12.7	10.7%	0.4%	2.8%	

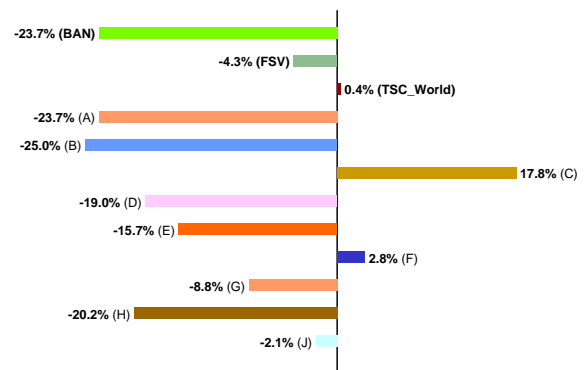
Les groupes industriels sont présentés en caractères gras; suivent ensuite les secteurs de la même région. Les régions économiques sont séparées par un espace blanc.

Evolution 2020 des secteurs



Le groupe, Banques a enregistré une variation de -26.3% depuis le début de l'année alors que le groupe Services Financiers a évolué de -10.7%. Ces 2 groupes industriels se composent de 10 secteurs dont les variations vont de -30.6% à 8.7%.

Evolution sur les 12 derniers mois des secteurs



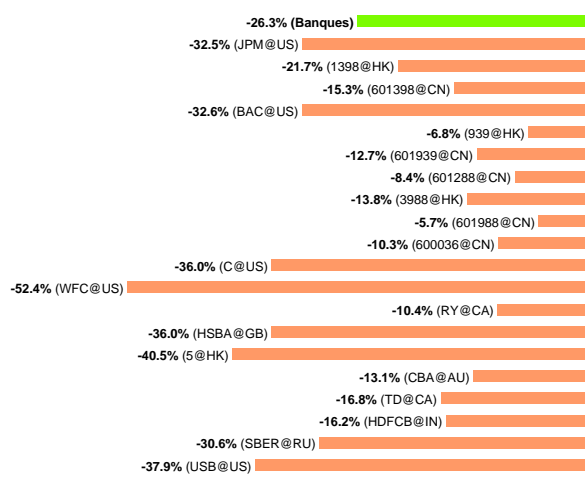
Le groupe, Banques a enregistré une variation de -23.6% sur les 12 derniers mois alors que le groupe Services Financiers a évolué de -4.3%. Ces 2 groupes industriels se composent de 10 secteurs dont les variations extrêmes ont été de -25.0% à 17.8%.



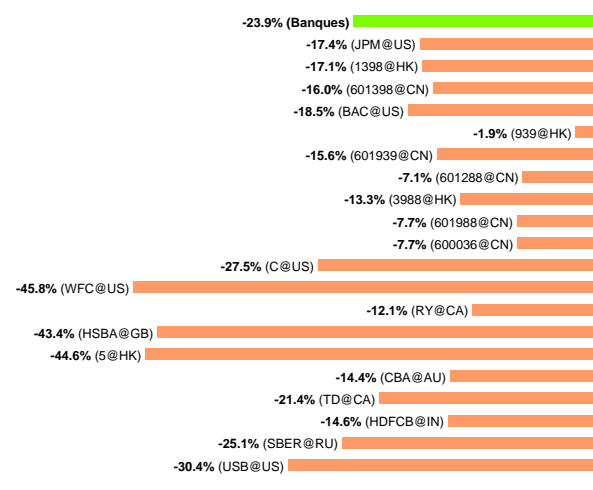
Nom	Valeur Indice	Perf YtD	Nbre de Titres	Cap Bours en Mdrs\$	Étoiles	Sensibilité	PE LT	Croiss. LT	Perf Rel 4 sem.	Div.	Evaluation globale
Banques (WO)	85.57	-26.3%	361	5 885.92	★★★★		6.9	9.6%	-2.3%	4.6%	

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

Performance depuis le début de l'année



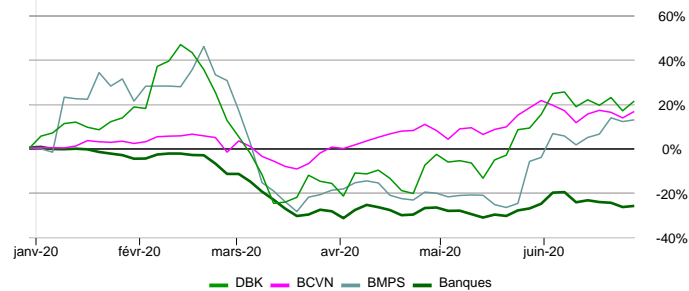
Performance sur 12 mois



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

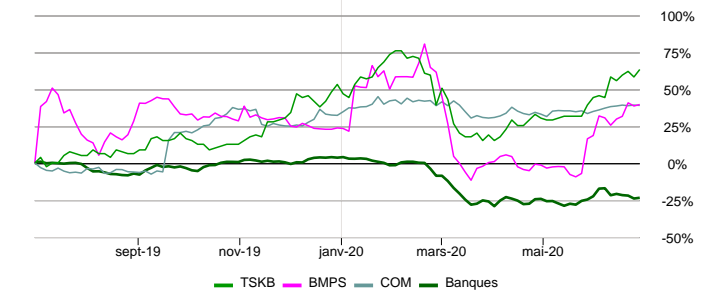
Les détails ainsi que les analyses des titres présentés ci-dessus se trouvent en page 7

Top Stocks 2020



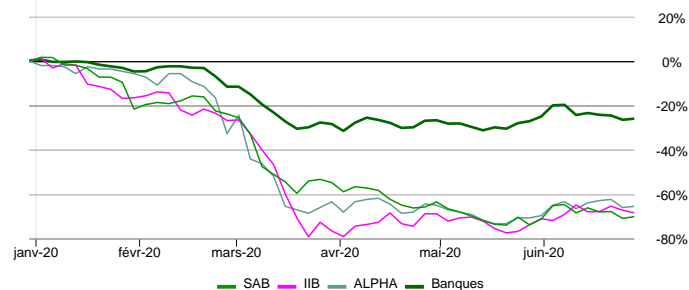
Depuis le début de l'année, la performance du groupe a été de -26.3%; quant aux 3 meilleurs titres, (DEUTSCHE BANK AG (DBK), BANQUE CANTON.VE. (BCVN) et BANCA MONTE DEI PASCHI (BMPS)) leurs performances ont été respectivement de 21.3%, 16.6% et 12.8%.

Top Stocks 12 mois



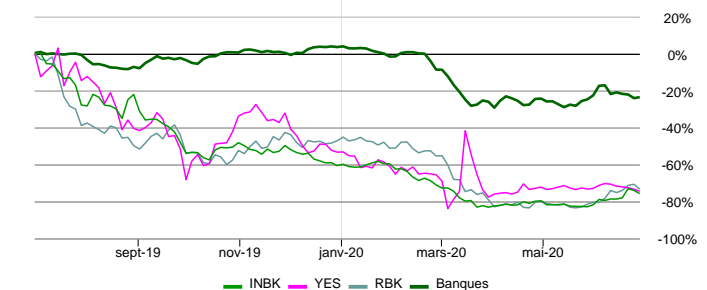
Depuis 12 mois, la performance du groupe a été de -23.6%; les 3 meilleurs titres, (TKI.SINAI KALK.BKSI.AS (TSKB), BANCA MONTE DEI PASCHI (BMPS) et COMDIRECT BANK AG (COM)) ont enregistré respectivement des performances de 74.3%, 46.3% et 38.3%.

Flop Stocks 2020



BANCO DE SABADELL SA (SAB), INDUSIND BANK LTD. (IIB) et ALPHA BANK SA (ALPHA) avec -70.3%, -68.6% et -65.6% ont enregistré les 3 plus mauvaises performances depuis le début de l'année. Pour le groupe Banques, la variation a été de -26.3%.

Flop Stocks 12 mois



Les 3 plus mauvaises performances depuis 12 mois ont été enregistré par YES BANK LTD. (YES), INDIAN BANK (INBK) et RBL BANK LTD (RBK) avec -76.5%, -76.1% et -72.8%. Quant au groupe Banques, il a enregistré une variation de -23.6%.

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



La sélection des titres ci-dessous a été établie spécifiquement pour cet univers. **Les propositions ne peuvent pas prendre en considération la situation financière personnelle du lecteur ni son appétence ou son aversion à la prise de risque; la détention d'actions ne saurait non plus être évaluée si elle est adéquate au lecteur. Des alternatives personnalisées doivent être demandées à votre conseiller financier.**

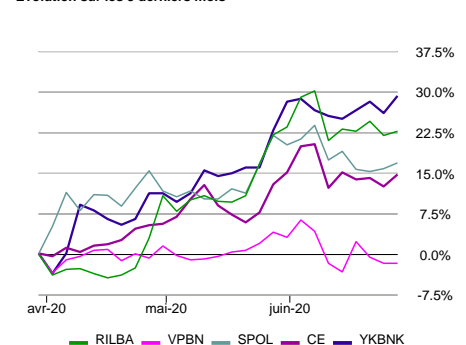
Titres sélectionnés

Nom de la société	Marché	Groupe	Meilleures Evaluations	Plus Défensifs	Hauts Dividendes	Bas PE
AKBANK TAS	TR	Banks				✓
BANQUE CANTON.VE.	CH	Banks		✓		
BK.HANDLOWY W WARSZAWIEA	PL	Banks		✓		
BOC HONG KONG (HDG.)LTD.	HK	Banks			✓	
CANADIAN IMP.BK.OF COM.	CA	Banks			✓	
COMDIRECT BANK AG	DE	Banks		✓		
CREDITO EMILIANO	IT	Banks	✓			
INTESA SANPAOLO	IT	Banks			✓	
NORDEA BANK AB	SE	Banks			✓	
RINGKJOBING LANDBOBANK	DK	Banks	✓	✓		
SEB 'A' SA	SE	Banks			✓	
SPAREBANKEN HEDMARK	NO	Banks	✓	✓		
TKI.VAKIFLAR BANKASI TAO	TR	Banks				✓
TURKIYE HALK BANKASI AS	TR	Banks				✓
TURKIYE IS BANKASI AS	TR	Banks				✓
VPB VADUZ N AG	CH	Banks	✓			
YAPI VE KREDI BANKASI AS	TR	Banks	✓			✓

Les titres les mieux évalués

Symbole Marché	Nom Secteur	Prix Devise	Cap Bours en Mdr\$	Rév. Bén. 7 sem.	Étoiles	Sensibilité	Evaluation globale
RILBA DK	RINGKJOBING LANDBOBANK Banques et Autres Institutions de Créd	468.50 DKK	2.06	7.9%	★★★★★		
VPBN CH	VPB VADUZ N AG Banques et Autres Institutions de Créd	123.00 CHF	1.52	5.9%	★★★★★		
SPOL NO	SPAREBANKEN HEDMARK Banques et Autres Institutions de Créd	87.60 NOK	1.05	5.4%	★★★★★		
CE IT	CREDITO EMILIANO Banques et Autres Institutions de Créd	4.40 EUR	1.64	1.0%	★★★★★		
YKBNK TR	YAPI VE KREDI BANKASI AS Banques et Autres Institutions de Créd	2.44 TRY	3.01	19.7%	★★★★★		

Evolution sur les 3 derniers mois



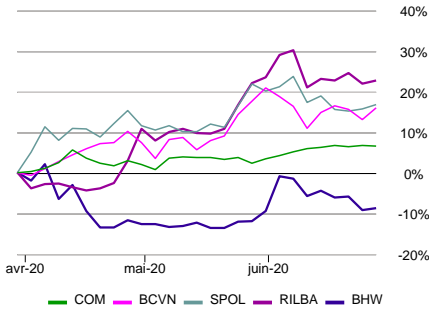
La note globale (Evaluation globale) est une approche multicritères qui permet d'identifier les titres les mieux évalués. Cette appréciation est la composante de facteurs fondamentaux (PE, croissance, révision des bénéfices, dividende, ...), techniques (moyennes mobiles et performance) et de sensibilité (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.



Nom	Valeur Indice	Perf YtD	Nbre de Titres	Cap Bours en Mdr\$	Étoiles	Sensibilité	PE LT	Croiss. LT	Perf Rel 4 sem.	Div.	Evaluation globale
Banques (WO)	85.57	-26.3%	361	5 885.92	★★★★☆		6.9	9.6%	-2.3%	4.6%	

Les titres les plus défensifs

Evolution sur les 3 derniers mois



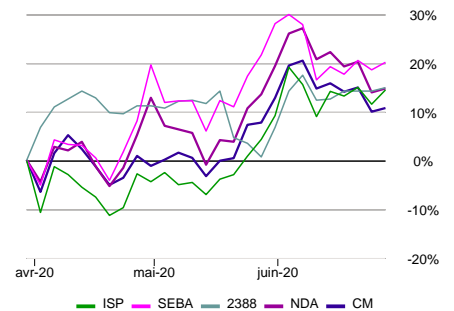
Symbole Marché	Nom Secteur	Prix Devise	Cap Bours en Mdr\$	Bear Market Factor	Étoiles	Sensibilité	Evaluation globale
COM DE	COMDIRECT BANK AG Banques et Autres Institutions de Créd	13.62 EUR	2.16	-158	★★★★☆		
BCVN CH	BANQUE CANTON.VE. Banques et Autres Institutions de Créd	92.10 CHF	8.37	-94	★★★★☆		
SPOL NO	SPAREBANKEN HEDMARK Banques et Autres Institutions de Créd	87.60 NOK	1.05	-88	★★★★☆		
RILBA DK	RINGKJOBING LANDBOBANK Banques et Autres Institutions de Créd	468.50 DKK	2.06	-82	★★★★☆		
BHW PL	BK.HANDLOWY W WARSZAWIEA Banques et Autres Institutions de Créd	38.30 PLN	1.27	-77	★★★★☆		

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 à haut dividende

Symbole Marché	Nom Secteur	Prix Devise	Cap Bours en Mdr\$	Div.	Étoiles	Sensibilité	Evaluation globale
ISP IT	INTESA SANPAOLO Banques et Autres Institutions de Créd	1.70 EUR	33.50	6.7%	★★★★☆		
SEBA SE	SEB 'A' SA Banques et Autres Institutions de Créd	80.70 SEK	19.02	6.1%	★★★★☆		
2388 HK	BOC HONG KONG (HDG.)LTD. Banques et Autres Institutions de Créd	24.65 HKD	33.63	5.9%	★★★★☆		
NDA SE	NORDEA BANK AB Banques et Autres Institutions de Créd	64.31 SEK	27.97	5.9%	★★★★☆		
CM CA	CANADIAN IMP.BK.OF COM. Banques et Autres Institutions de Créd	90.74 CAD	29.66	5.8%	★★★★☆		

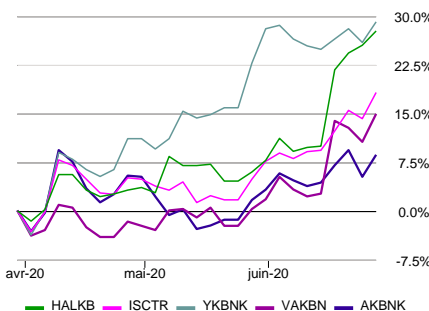
Evolution sur les 3 derniers mois



Outre un dividende important, le titre doit également avoir un ratio de couverture suffisant. On exige ici que le dividende prévu doit être au maximum de 70% des bénéfices escomptés. 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 et un niveau de sensibilité faible à moyen. En cas d'égalité, c'est le titre offrant le plus haut dividende qui sera favorisé.

Les titres avec les plus faibles PE

Evolution sur les 3 derniers mois



Symbole Marché	Nom Secteur	Prix Devise	Cap Bours en Mdr\$	PE LT	Étoiles	Sensibilité	Evaluation globale
HALKB TR	TURKIYE HALK BANKASI AS Banques et Autres Institutions de Créd	6.41 TRY	2.31	2.1	★★★★☆		
ISCTR TR	TURKIYE IS BANKASI AS Banques et Autres Institutions de Créd	5.58 TRY	5.36	2.5	★★★★☆		
YKBK TR	YAPI VE KREDI BANKASI AS Banques et Autres Institutions de Créd	2.44 TRY	3.01	2.5	★★★★☆		
VAKBN TR	TKI.VAKIFLAR BANKASI TAO Banques et Autres Institutions de Créd	5.33 TRY	3.04	2.9	★★★★☆		
AKBK TR	AKBANK TAS Banques et Autres Institutions de Créd	6.08 TRY	4.61	3.0	★★★★☆		

Le rapport "cours / bénéfices estimés" (PE) offre une bonne image des valeurs bon marché. Si le PE du titre est beaucoup inférieur au PE de son marché de référence, le titre peut présenter un certain potentiel d'appréciation. Dans le but de présenter une sélection intéressante, 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.



Nom	Valeur Indice	Perf YtD	Nbre de Titres	Cap Bours en Mdrs\$	Étoiles	Sensibilité	PE LT	Croiss. LT	Perf Rel 4 sem.	Div.	Evaluation globale
Banques (WO)	85.57	-26.3%	361	5 885.92	★★★★☆		6.9	9.6%	-2.3%	4.6%	

Les 20 premiers titres classés par capitalisation boursière

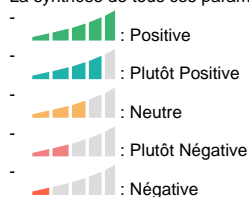
Symbole Marché	Nom Secteur	Prix Devise	Perf YtD	Cap Bours en Mdrs\$	Étoiles	Sensibilité	PE LT	Croiss. LT	Perf Rel 4 sem.	Div.	Evaluation globale
JPM US	JP MORGAN CHASE & CO. Banques et Autres Institutions de Crédit	94.06 USD	-32.5%	286.56	★★★★☆		9.3	17.2%	-5.2%	3.9%	
1398 HK	INDL.& CMLBK.OF CLTD. Banques et Autres Institutions de Crédit	4.70 HKD	-21.7%	242.43	★★★★☆		4.4	4.5%	-12.4%	6.3%	
601398 CN	INDL.& CMLBK.OF CLTD. Banques et Autres Institutions de Crédit	4.98 CNY	-15.3%	242.43	★★★★☆		5.0	4.9%	-7.4%	5.6%	
BAC US	BANK OF AMERICA CORP. Banques et Autres Institutions de Crédit	23.75 USD	-32.6%	206.05	★★★★☆		9.0	14.4%	-3.4%	3.1%	
939 HK	CHINA CON.BK.CORPORATION Banques et Autres Institutions de Crédit	6.27 HKD	-6.8%	203.05	★★★★☆		4.7	4.9%	-3.4%	5.9%	
601939 CN	CHINA CON.BK.CORPORATION Banques et Autres Institutions de Crédit	6.31 CNY	-12.7%	203.05	★★★★☆		5.1	5.1%	-5.6%	5.3%	
601288 CN	AGRI.BANK OF CHINA LTD. Banques et Autres Institutions de Crédit	3.38 CNY	-8.4%	164.91	★★★★☆		4.9	5.0%	-5.2%	5.6%	
601988 CN	BANK OF CHINA LTD. Banques et Autres Institutions de Crédit	3.48 CNY	-5.7%	134.65	★★★★☆		5.1	4.6%	-3.8%	5.7%	
3988 HK	BANK OF CHINA LTD. Banques et Autres Institutions de Crédit	2.87 HKD	-13.8%	134.65	★★★★☆		3.8	4.1%	-5.0%	7.4%	
600036 CN	CHINA MRCH.BK.CO.LTD. Banques et Autres Institutions de Crédit	33.72 CNY	-10.3%	119.45	★★★★☆		6.5	9.9%	-4.9%	4.1%	
C US	CITIGROUP INCO. Banques et Autres Institutions de Crédit	51.10 USD	-36.0%	106.38	★★★★☆		6.3	24.8%	4.8%	3.9%	
WFC US	WELLS FARGO & CO. Banques et Autres Institutions de Crédit	25.60 USD	-52.4%	104.96	★★★★☆		7.6	32.6%	-5.1%	6.8%	
RY CA	ROYAL BANK OF CANADA Banques et Autres Institutions de Crédit	92.11 CAD	-10.4%	96.26	★★★★☆		11.7	10.7%	1.0%	4.2%	
HSBA GB	HSBC HOLDINGS PLC. Banques et Autres Institutions de Crédit	378.60 GBp	-36.0%	95.27	★★★★☆		8.1	13.3%	-0.6%	3.4%	
5 HK	HSBC HOLDINGS PLC. Banques et Autres Institutions de Crédit	36.20 HKD	-40.5%	93.58	★★★★☆		7.8	13.6%	-5.4%	4.8%	
CBA AU	COMMONWEALTH BK.OF AUS. Banques et Autres Institutions de Crédit	69.42 AUD	-13.1%	89.80	★★★★☆		15.5	10.2%	6.0%	4.2%	
TD CA	TORONTO-DOMINION BANK Banques et Autres Institutions de Crédit	60.59 CAD	-16.8%	80.48	★★★★☆		12.1	8.9%	0.6%	4.7%	
HDFCB IN	HDFC BANK LTD. Banques et Autres Institutions de Crédit	1 065.85 INR	-16.2%	77.45	★★★★☆		16.3	15.5%	4.3%	1.1%	
SBER RU	SBERBANK OF RUSSIA SPN. Banques et Autres Institutions de Crédit	2.86 USD	-30.6%	64.22	★★★★☆		5.1	10.3%	-1.6%	6.9%	
USB US	US BANCORP Banques et Autres Institutions de Crédit	36.82 USD	-37.9%	55.46	★★★★☆		12.9	5.6%	1.7%	4.4%	

Lexique - Actions

Évaluation Globale

La notation theScreener est le résultat de plusieurs facteurs: analyses fondamentales, études techniques, mesure de sensibilité et tendance de l'environnement (benchmarks).

La synthèse de tous ces paramètres comprend 5 niveaux:



La notation pour les Indices et les Industries comprend 3 niveaux: Positif, Neutre et Négatif.

Nbre de Titres

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

Cap Bours en Mdr\$

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

Il s'agit du rapport entre le prix (P) est les bénéfices futurs estimés 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.

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 REFINITIV.