



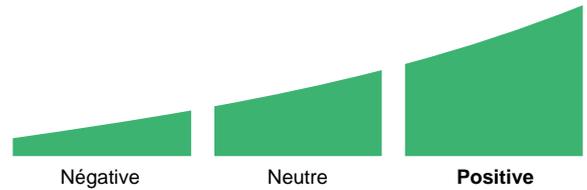
Le secteur Gérerants de Fonds représente environ 15% de la capitalisation boursière du groupe industriel Services Financiers et environ 1% du marché mondial avec 88 compagnies suivies régulièrement.

Ce secteur se traite actuellement au plus haut sur 52 semaines et 68% au-dessus de son plus bas.

Performance depuis le 3 novembre 2020 : 67.7% contre 35.2% pour le groupe industriel Services Financiers et 33.0% pour le TSC\_World.

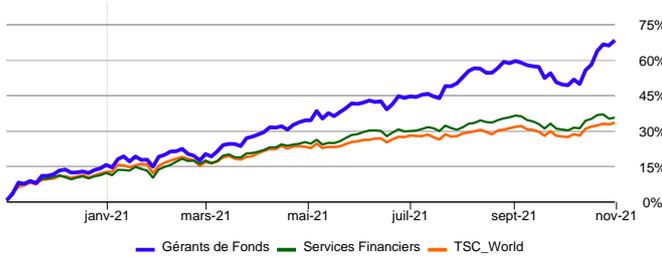
Actuellement, 59.1% des titres sont en tendance haussière.

## Évaluation Globale



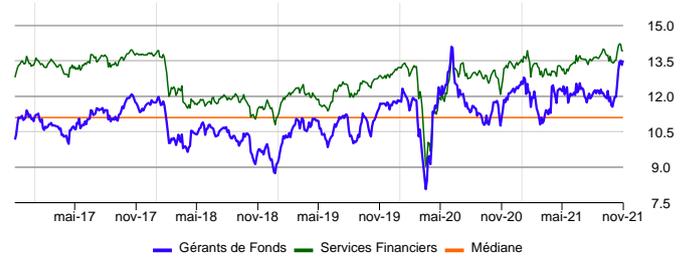
	Valeur Indice	Perf YtD	Nbre de Titres	Cap Bours en Mdr\$	Étoiles	Sensibilité	PE LT	Croiss. LT	Perf Rel 4 sem.	Div.	Evaluation globale
<b>Gérerants de Fonds (WO)</b>	230.51	45.9%	88	1 201.47	★★★★★		13.5	16.9%	8.1%	2.6%	
Services Financiers (WO)	288.13	20.9%	778	7 715.98	★★★★★		13.9	13.9%	-0.6%	2.8%	
TSC_World (WO)	432.66	18.6%	6 804	109 813.61	★★★★★		12.7	20.4%	4.8%	2.5%	

## Comparatif 3 novembre 2020 - 2 novembre 2021



### 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, le secteur s'échange significativement plus cher, puisque la médiane se situe à 11.1.



### 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 secteur (Méthode Peter Lynch). Sur cette base, le secteur semble fortement sous-évalué.

Le rapport G/PE supérieur à 0.9 indique que le prix de l'indice intègre un discount à la croissance: -37.7% dans notre cas.

### Tendance des révisions bénéficiaires ★

Les analystes révisent à la baisse (-5.2%) leurs prévisions de croissance bénéficiaire par rapport aux précédentes estimations, 7 semaines plus tôt. Cette pression négative est en place depuis le 12 octobre 2021 au niveau de 205.0.

### Tendance Technique et Performance ★★

La tendance technique à moyen terme (40 jours) est positive depuis le 15 octobre 2021. Le point de renversement technique confirmé est actuellement 8% plus bas.

## Checklist

Nyon, 03-nov-2021 06:30 GMT+1

Evaluation globale	Positive
Étoiles	★★★★★ Fort intérêt depuis 22 octobre 2021.
Tend. Rev. Bén.	★ Analystes négatifs depuis le 12 octobre 2021
Evaluation	★ Fortement sous-évalué
Tend. Tech. MT	★ Marché positif depuis le 15 octobre 2021
Perf Rel 4 sem.	★ vs. TSC_World
Sensibilité	L'industrie figure sur le niveau "sensibilité moyenne" depuis le 12 mars 2021.

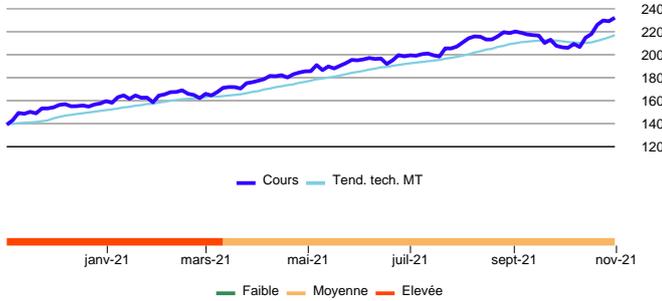
## Comparatif 4 novembre 2016 - 2 novembre 2021





	Valeur Indice	Perf YtD	Nbre de Titres	Cap Bours en Mdrs\$	Étoiles	Sensibilité	PE LT	Croiss. LT	Perf Rel 4 sem.	Div.	Evaluation globale
Gérants de Fonds (WO)	230.51	45.9%	88	1 201.47	★★★★		13.5	16.9%	8.1%	2.6%	

## Prix & Evolution de la Sensibilité



### 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 le secteur peut être considéré comme sensible.

À la dernière mise à jour, la volatilité mensuelle (17.7%) est supérieure à la moyenne des dernières années (16.1%), 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 15.0% du secteur est sensiblement similaire à celle du groupe Services Financiers (10.8%), reflétant des variations de prix presque identiques entre le secteur et le groupe auquel il appartient.

### Sensibilité dans les marchés baissiers

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

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

### Sensibilité dans les marchés haussiers

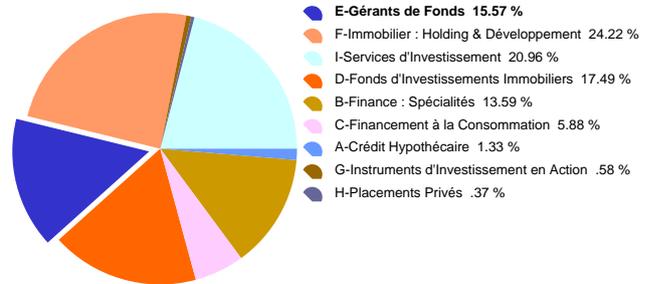
Le «Bad News Factor» mesure les corrections d'un secteur dans des phases de marché haussières. Dans cette configuration, le marché sanctionne faiblement le secteur Gérants de Fonds en cas de pressions spécifiques dans cette activité économique.

Lorsque le secteur baisse à contre-courant du marché, il s'écarte en moyenne de -1.03%.

### Résumé de l'analyse de sensibilité

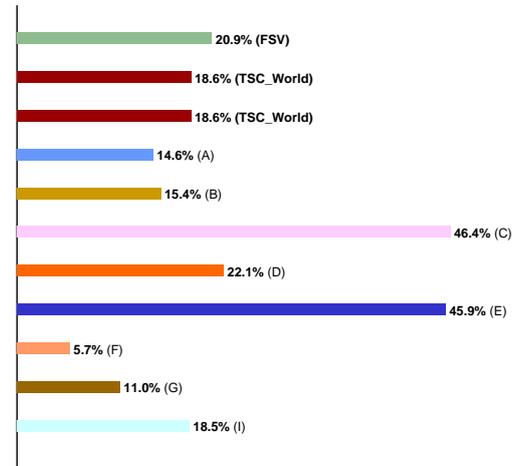
Globalement, le secteur Gérants de Fonds peut être jugé comme moyennement sensible en raison du facteur Bear Market, moyen.

## Répartition par secteur du groupe Services Financiers



Le secteur le plus important en termes de capitalisation, Immobilier Holding & Développement, représente 24.2% du groupe Services Financiers. Par ordre d'importance, viennent ensuite les secteurs Services d'investissement avec 21.0% et Société d'investissement immobilier avec 17.5%.

## Evolution 2021 des secteurs



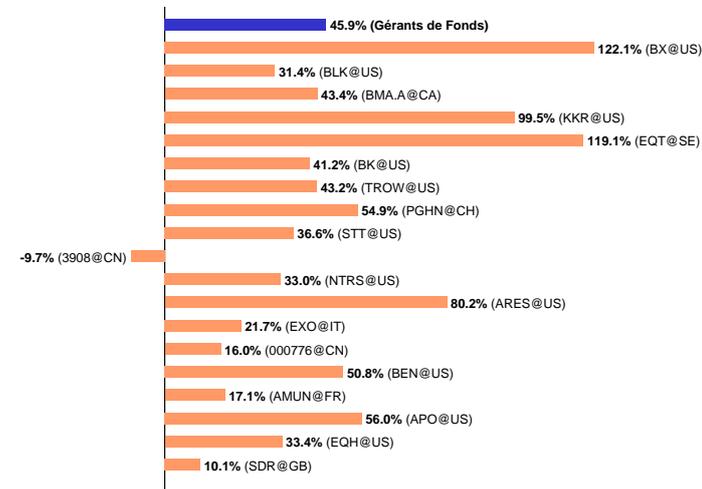
Le secteur, Gérants de Fonds, a enregistré une variation de 45.9% depuis le début de l'année alors que le groupe Services Financiers a évolué de 20.9%. Ce groupe industriel se compose de 9 secteurs dont les variations extrêmes ont été de 5.7% à 46.4%.



	Valeur Indice	Perf YtD	Nbre de Titres	Cap Bours en Mdr\$	Étoiles	Sensibilité	PE LT	Croiss. LT	Perf Rel 4 sem.	Div.	Evaluation globale
Gérants de Fonds (WO)	230.51	45.9%	88	1 201.47	★★★★		13.5	16.9%	8.1%	2.6%	

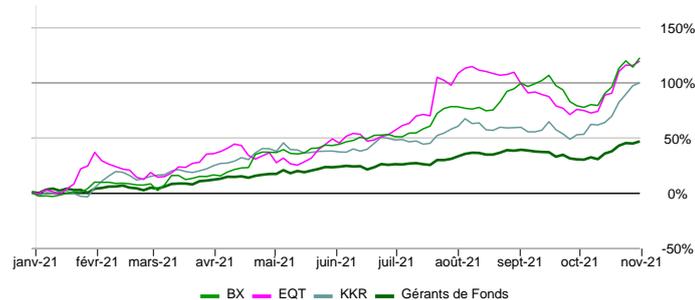
Les performances des 20 plus importants titres du secteur, sont présentées ci-dessous.

## Performance depuis le début de l'année



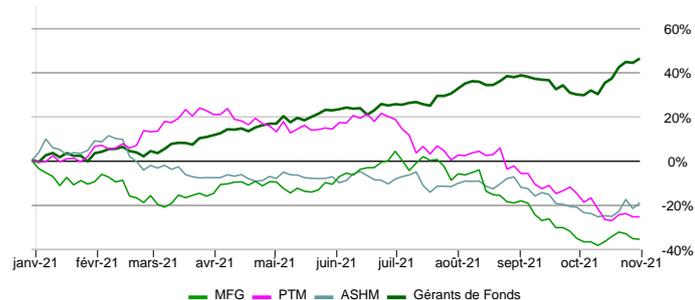
Les détails ainsi que les analyses des titres présentés ci-dessus se trouvent en page 6

### Top Stocks 2021



Depuis le début de l'année, la performance du secteur a été de 45.9%; quant aux 3 meilleurs titres, (BLACKSTONE INC (BX), EQT (EQT) et KKR AND (KKR)) leurs performances ont été respectivement de 122.1%, 119.1% et 99.5%.

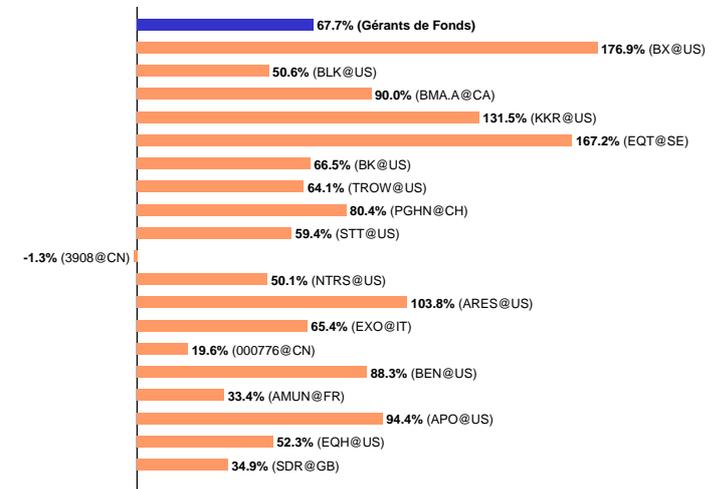
### Flop Stocks 2021



MAGELLAN FINANCIAL (MFG), PLATINUM ASSET MANAG (PTM) et ASHMORE GROUP (ASHM) avec -35.6%, -25.5% et -19.2% ont enregistré les 3 plus mauvaises performances depuis le début de l'année. Pour le secteur Gérants de Fonds, la variation a été de 45.9%.

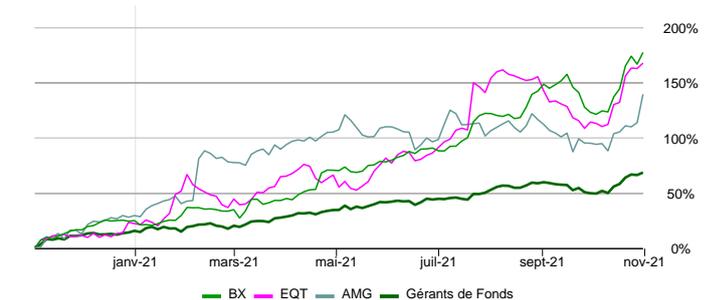
Seules des sociétés avec une capitalisation boursière supérieure à 500 millions de dollars sont mentionnées

## Performance sur 12 mois



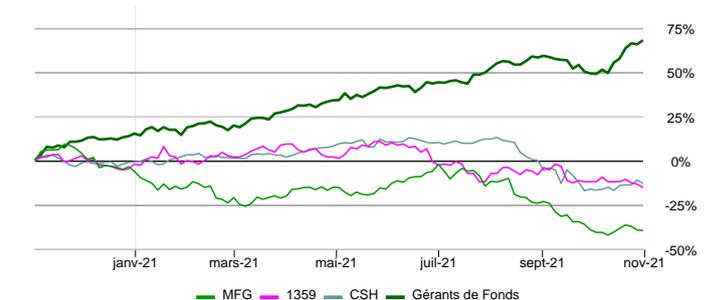
Les détails ainsi que les analyses des titres présentés ci-dessus se trouvent en page 6

### Top Stocks 12 mois



Depuis 12 mois, la performance du secteur a été de 67.7%; les 3 meilleurs titres, (BLACKSTONE INC (BX), EQT (EQT) et AFFILIATED MANAGERS (AMG)) ont enregistré respectivement des performances de 176.9%, 167.2% et 139.0%.

### Flop Stocks 12 mois



Les 3 plus mauvaises performances depuis 12 mois ont été enregistré par MAGELLAN FINANCIAL (MFG), CHINA CINDA AS (1359) et CIVITAS SOCIAL HOUSING (CSH) avec -39.6%, -15.3% et -13.0%. Quant au secteur Gérants de Fonds, il a enregistré une variation de 67.7%.



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.**

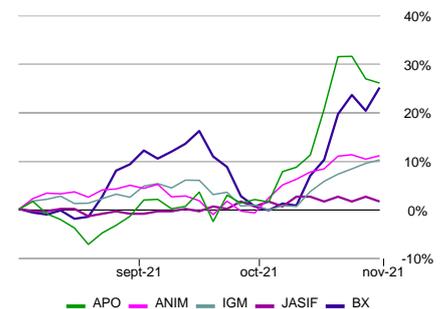
## Titres sélectionnés

Nom de la société	Marché	Groupe	Meilleures Evaluations	Plus Défensifs	Hauts Dividendes	Bas PE
AGF MANAGEMENT LTD	CA	Services Financiers			✓	
ANIMA HOLDING	IT	Services Financiers	✓		✓	
APOLLO GLOBAL	US	Services Financiers	✓			
AZIMUT HOLDING	IT	Services Financiers			✓	
BLACKSTONE INC	US	Services Financiers	✓			
CANACCORD GENUITY	CA	Services Financiers				✓
CHINA CINDA AS	HK	Services Financiers				✓
EQUITABLE HOLDINGS	US	Services Financiers				✓
GF SECURITIES	CN	Services Financiers				✓
GT CAPITAL HOLDINGS	PH	Services Financiers				✓
IGM FINANCIAL INC	CA	Services Financiers	✓		✓	
JASMINE BROADBAND INET. INFRASTRUCTURE FUND	TH	Services Financiers	✓	✓		
JTC PLC	GB	Services Financiers		✓		
LIONTRUST ASSET MGT	GB	Services Financiers		✓		
MACQUARIE KOREA INFR.FD.	KR	Services Financiers		✓		
MAN GROUP	GB	Services Financiers			✓	
PINNACLE INVESTMENT	AU	Services Financiers		✓		

## Les titres les mieux évalués

Symbole Marché	Nom Secteur	Prix Devise	Cap Bours en Mdrs\$	Rév. Bén. 7 sem.	Étoiles	Sensibilité	Evaluation globale
APO US	APOLLO GLOBAL Gérants de Fonds	76.42 USD	18.00	19.9%	★★★★★		
ANIM IT	ANIMA HOLDING Gérants de Fonds	4.62 EUR	1.97	5.5%	★★★★★		
IGM CA	IGM FINANCIAL INC Gérants de Fonds	49.46 CAD	9.52	5.3%	★★★★★		
JASIF TH	JASMINE BROADBAND INET. INFRA Gérants de Fonds	10.10 THB	2.43	4.7%	★★★★★		
BX US	BLACKSTONE INC Gérants de Fonds	143.93 USD	174.68	4.4%	★★★★★		

Evolution sur les 3 derniers mois



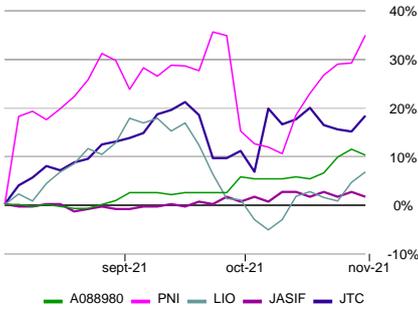
La note globale (Evaluation globale) est une approche multicritères qui permet d'identifier les titres les mieux évalués. Cette appréciation est la composante de facteurs fondamentaux (PE, croissance, révision des bénéfices, dividende, ...), techniques (moyennes mobiles et performance) et de sensibilité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



	Valeur Indice	Perf YtD	Nbre de Titres	Cap Bours en Mdr\$	Étoiles	Sensibilité	PE LT	Croiss. LT	Perf Rel 4 sem.	Div.	Evaluation globale
Gérants de Fonds (WO)	230.51	45.9%	88	1 201.47	★★★★☆		13.5	16.9%	8.1%	2.6%	

## Les titres les plus défensifs

Evolution sur les 3 derniers mois



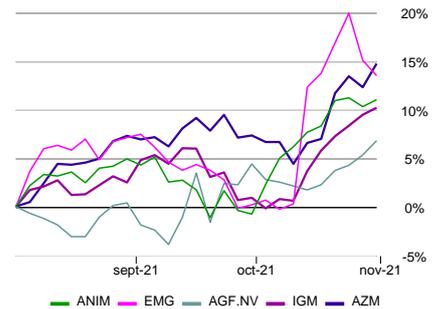
Symbole Marché	Nom Secteur	Prix Devise	Cap Bours en Mdr\$	Bear Market Factor	Étoiles	Sensibilité	Evaluation globale
A088980 KR	MACQUARIE KOREA INFR.FD. Gérants de Fonds	13 550.00 KRW	4.67	-153	★★★★★		
PNI AU	PINNACLE INVESTMENT Gérants de Fonds	17.92 AUD	2.57	-149	★★★★☆		
LIO GB	LIONTRUST ASSET MGT Gérants de Fonds	2 225.00 GBp	1.85	-108	★★★★☆		
JASIF TH	JASMINE BROADBAND INET. INFRA Gérants de Fonds	10.10 THB	2.43	-97	★★★★★		
JTC GB	JTC PLC Gérants de Fonds	799.00 GBp	1.59	-97	★★★★★		

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
ANIM IT	ANIMA HOLDING Gérants de Fonds	4.62 EUR	1.97	5.3%	★★★★★		
EMG GB	MAN GROUP Gérants de Fonds	229.50 GBp	4.38	4.7%	★★★★☆		
AGF.NV CA	AGF MANAGEMENT LTD Gérants de Fonds	8.00 CAD	0.46	4.6%	★★★★☆		
IGM CA	IGM FINANCIAL INC Gérants de Fonds	49.46 CAD	9.52	4.6%	★★★★★		
AZM IT	AZIMUT HOLDING Gérants de Fonds	25.43 EUR	4.29	4.6%	★★★★☆		

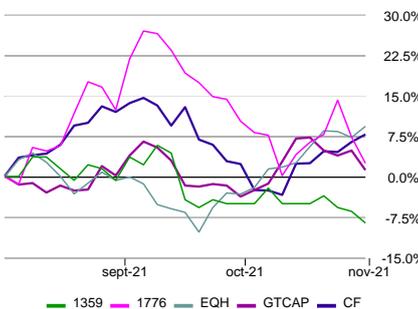
Evolution sur les 3 derniers mois



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
1359 HK	CHINA CINDA AS Gérants de Fonds	1.27 HKD	6.23	3.0	★★★★☆		
1776 CN	GF SECURITIES Gérants de Fonds	12.62 HKD	20.23	4.4	★★★★☆		
EQH US	EQUITABLE HOLDINGS Gérants de Fonds	34.14 USD	14.08	4.8	★★★★☆		
GTCAP PH	GT CAPITAL HOLDINGS Gérants de Fonds	545.50 PHP	2.57	6.5	★★★★★		
CF CA	CANACCORD GENUITY Gérants de Fonds	14.51 CAD	1.26	7.0	★★★★☆		

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.



	Valeur Indice	Perf YtD	Nbre de Titres	Cap Bours en Mdr\$	Étoiles	Sensibilité	PE LT	Croiss. LT	Perf Rel 4 sem.	Div.	Evaluation globale
Gérants de Fonds (WO)	230.51	45.9%	88	1 201.47	★★★★☆		13.5	16.9%	8.1%	2.6%	

## Les 20 premiers titres classés par capitalisation boursière

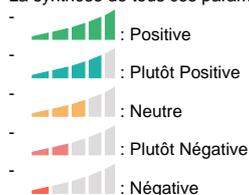
Symbole Marché	Nom Secteur	Prix Devise	Perf YtD	Cap Bours en Mdr\$	Étoiles	Sensibilité	PE LT	Croiss. LT	Perf Rel 4 sem.	Div.	Evaluation globale
BX US	BLACKSTONE INC Gérants de Fonds	143.93 USD	122.1%	174.68	★★★★★		22.3	21.4%	18.9%	3.2%	
BLK US	BLACKROCK Gérants de Fonds	947.85 USD	31.4%	144.26	★★★★☆		21.0	15.7%	6.3%	1.8%	
BMA.A CA	BROOKFIELD ASSET Gérants de Fonds	74.90 CAD	43.4%	94.71	★★★★☆		15.3	63.5%	3.4%	0.8%	
KKR US	KKR AND Gérants de Fonds	80.76 USD	99.5%	74.90	★★★★☆		17.8	17.8%	24.7%	0.8%	
EQT SE	EQT Gérants de Fonds	460.90 SEK	119.1%	53.03	★★★★☆		36.8	37.1%	19.1%	1.0%	
BK US	BANK OF NEW YORK MELLON Gérants de Fonds	59.93 USD	41.2%	49.49	★★★★☆		10.9	12.8%	7.5%	2.4%	
TROW US	T ROWE PRICE GROUP Gérants de Fonds	216.83 USD	43.2%	48.73	★★★★☆		15.2	11.4%	2.9%	2.3%	
PGHN CH	PARTNERS GROUP HOLDING Gérants de Fonds	1 610.50 CHF	54.9%	47.01	★★★★☆		31.7	19.6%	6.5%	2.2%	
STT US	STATE STREET Gérants de Fonds	99.44 USD	36.6%	36.36	★★★★★		9.6	13.4%	8.8%	2.4%	
3908 CN	CHINA INTL.CAP.CORP.LTD. Gérants de Fonds	18.96 HKD	-9.7%	32.58	★★★★☆		5.1	11.5%	-5.5%	2.6%	
NTRS US	NORTHERN TRUST Gérants de Fonds	123.86 USD	33.0%	25.72	★★★★★		14.1	13.2%	7.1%	2.4%	
ARES US	ARES MANAGEMENT CORP. Gérants de Fonds	84.80 USD	80.2%	24.97	★★★★☆		21.3	24.7%	7.7%	2.6%	
EXO IT	EXOR ORD Gérants de Fonds	80.60 EUR	21.7%	22.49	★★★★★		7.6	34.7%	4.9%	0.5%	
1776 CN	GF SECURITIES Gérants de Fonds	12.62 HKD	18.8%	20.23	★★★★☆		4.4	10.2%	-5.3%	5.7%	
000776 CN	GF SECURITIES Gérants de Fonds	18.88 CNY	16.0%	20.23	★★★★☆		8.3	12.3%	-8.2%	3.1%	
BEN US	FRANKLIN RESOURCES Gérants de Fonds	37.68 USD	50.8%	18.95	★★★★☆		10.5	6.6%	18.9%	3.2%	
AMUN FR	AMUNDI Gérants de Fonds	78.25 EUR	17.1%	18.40	★★★★☆		11.8	9.2%	2.1%	4.9%	
APO US	APOLLO GLOBAL Gérants de Fonds	76.42 USD	56.0%	18.00	★★★★★		14.0	15.8%	17.2%	3.3%	
EQH US	EQUITABLE HOLDINGS Gérants de Fonds	34.14 USD	33.4%	14.08	★★★★☆		4.8	8.4%	6.7%	2.2%	
SDR GB	SCHRODERS Gérants de Fonds	3 675.00 GBp	10.1%	13.23	★★★★☆		14.2	10.5%	-2.2%	3.4%	

# 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 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, ajusté des dividendes, 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.

## 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.

Si la monnaie d'investissement diffère de la monnaie de l'instrument d'investissement, les fluctuations monétaires peuvent avoir une forte influence sur la performance de l'instrument d'investissement, de sorte que la performance peut être sensiblement supérieure ou inférieure.

Plus d'informations : [www.thescreener.com/fr/home/method/](http://www.thescreener.com/fr/home/method/)

Price data, financial ratios and earnings estimates provided by REFINITIV