



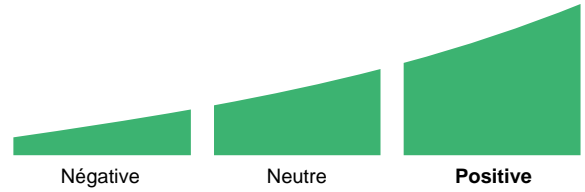
Le groupe Télécommunications représente moins de 5% de la capitalisation boursière du marché mondial, avec 126 compagnies suivies régulièrement.

Ce groupe se traite actuellement 4% en-dessous de son plus haut sur 52 semaines et 6% au-dessus de son plus bas.

Performance depuis le 4 mai 2021 : 2.4% contre 1.1% pour l'indice TSC\_World et 0.3% pour le SP500.

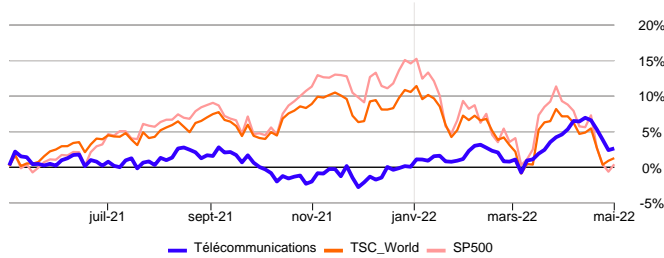
Actuellement, 27.8% des titres sont en tendance haussière.

## Évaluation Globale



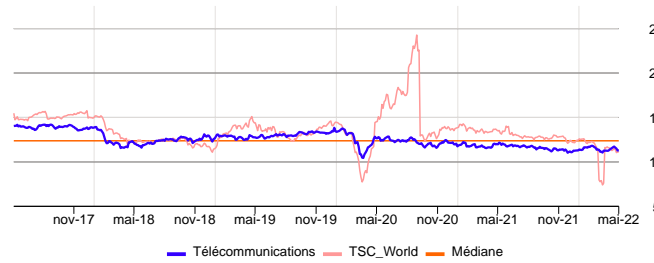
Nom	Valeur Indice	Perf YtD	Nbre de Titres	Cap Bours en Mdr\$	Étoiles	Sensibilité	PE LT	Croiss. LT	Perf Rel 4 sem.	Div.	Evaluation globale
Télécommunications (WO)	77.22	2.6%	126	2 397.89	★★★★★		11.2	11.6%	2.9%	4.3%	
TSC_World (WO)	402.33	-8.4%	6 799	95 856.30	★★★★☆		11.0	16.4%	-5.5%	2.7%	
SP500 (US)	4 175.48	-12.4%	499	37 411.65	★★★★☆		16.0	14.6%	-8.2%	1.6%	

## Comparatif 4 mai 2021 - 3 mai 2022



### 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 12.3.



### 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 0.9 indique que le prix de l'indice intègre un discount à la croissance: -36.8% dans notre cas.

### Tendance des révisions bénéficiaires ★

Les analystes révisent à la hausse (3.7%) leurs prévisions de croissance bénéficiaire par rapport aux précédentes estimations, 7 semaines plus tôt. Cette tendance positive est en place depuis le 25 février 2022 au niveau de 75.9.

### Tendance Technique et Performance ★★

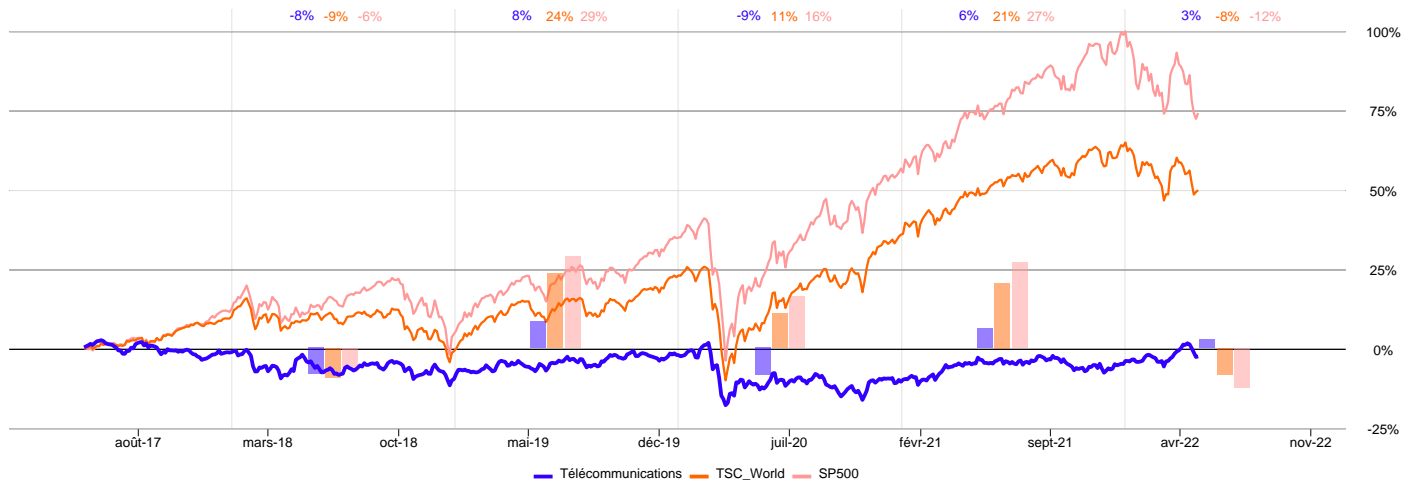
Le groupe est proche de sa moyenne mobile à 40 jours. Auparavant (depuis le 25 mars 2022) il s'échangeait au-dessus de cette moyenne mobile. Le point de renversement technique confirmé est actuellement 0% plus bas.

## Checklist

Nyon, 04-mai-2022 06:30 GMT+1

<b>Evaluation globale</b>		<b>Positive</b>
<b>Étoiles</b>	★★★★★	<b>Très fort intérêt depuis 15 avril 2022.</b>
Tend. Rev. Bén.	★	Analystes positifs depuis le 25 février 2022
Evaluation	★	Fortement sous-évalué
Tend. Tech. MT	★	Marché neutre mais précédemment positif (depuis le 25 mars 2022)
Perf Rel 4 sem.	★	vs. TSC_World
<b>Sensibilité</b>		<b>L'industrie figure sur le niveau "sensibilité faible" depuis le 7 janvier 2022.</b>

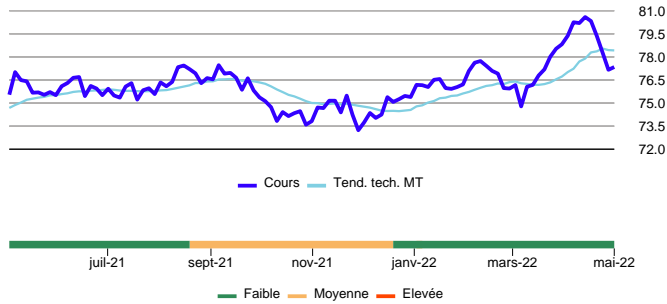
## Comparatif 5 mai 2017 - 3 mai 2022





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
Télécommunications (WO)	77.22	2.6%	126	2 397.89	★★★★		11.2	11.6%	2.9%	4.3%	

## Prix & Evolution de la Sensibilité



### 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 (9.6%) est supérieure à la moyenne des dernières années (9.0%), 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 8.1% du groupe est sensiblement similaire à celle de l'indice TSC\_World (11.6%).

### 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 Télécommunications tend en moyenne à minimiser les baisses de l'indice TSC\_World.

Ce comportement démontre le caractère faiblement sensible dans des corrections de marché. Le groupe Télécommunications tend en moyenne à minimiser les baisses de l'indice de -0.91%.

### Facteur de sensibilité dans les marchés haussiers

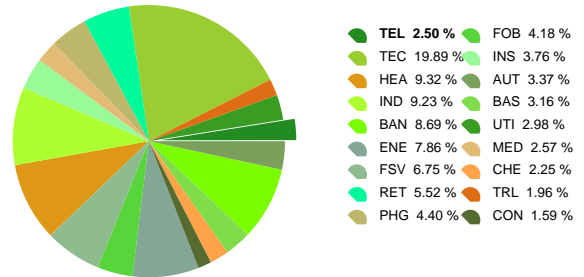
Le «Bad News Factor» mesure les corrections d'un groupe dans des phases de marché haussières. Dans cette configuration, le marché sanctionne faiblement le groupe Télécommunications en cas de pressions spécifiques dans cette activité économique.

Lorsque le groupe baisse à contre-courant du marché, il s'écarte en moyenne de -1.17%.

### Résumé de l'analyse de sensibilité

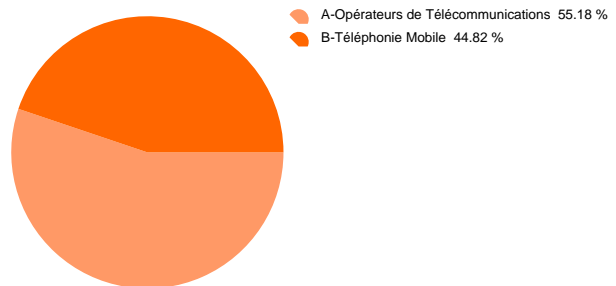
Globalement, le groupe Télécommunications peut être jugé comme faiblement sensible en raison des 2 facteurs, Bear Market et Bad News, faiblement sensibles tous les 2.

## Répartition par groupe du marché mondial



Le groupe le plus important en termes de capitalisation, la technologie, représente 19.9% du marché mondial. Par ordre d'importance, viennent ensuite la santé avec 9.3% les produits & services industriels avec 9.2%.

## Répartition par secteur du groupe Télécommunications



Le secteur le plus important en termes de capitalisation Téléphonie fixe représente 55.2% du groupe Télécommunications. Ce dernier est encore composé à hauteur de 44.8% du secteur "Téléphonie mobile".

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

CHE:Chimie  
CON:Construction & Matériaux  
ENE:Energie

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

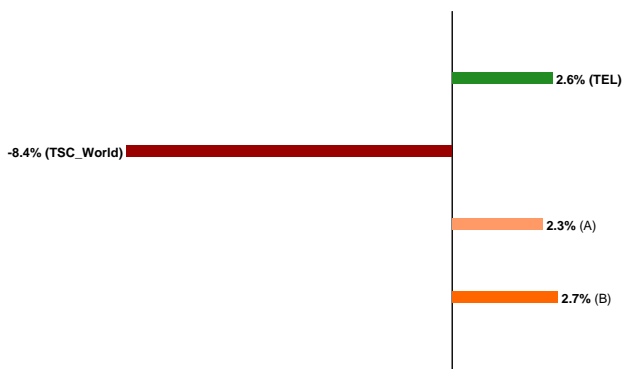
TEL:Télécommunications  
TRL:Voyage & Loisir  
UTI:Services aux Collectivités



Nom Marché	Perf YtD	Nbre de Titres	Cap Bours en Mdrs\$	Étoiles	Sensibilité	PE LT	Croiss. LT	Perf 4 sem.	Div.	Evaluation globale
<b>Télécommunications TEL@WO</b>	2.6%	126	2 397.89	★★★★★		11.2	11.6%	2.9%	4.3%	
A-Opérateurs de Télécommunica WO	2.3%	70	1 323.13	★★★★★		11.1	8.6%	3.8%	4.8%	
B-Téléphonie Mobile WO	2.7%	56	1 074.76	★★★★★		11.3	15.7%	1.9%	3.6%	
<b>Télécommunications TEL@US</b>	-4.3%	16	596.18	★★★★☆		9.0	12.7%	2.1%	3.6%	
Opérateurs de Télécommunicatic US	-7.8%	8	362.42	★★★★☆		8.5	5.0%	2.5%	5.3%	
Téléphonie Mobile US	1.2%	8	233.75	★★★★☆		10.1	30.4%	1.3%	0.9%	
<b>Télécommunications TEL@EP</b>	3.3%	34	450.01	★★★★★		12.1	11.6%	4.5%	5.0%	
Opérateurs de Télécommunicatic EP	6.1%	23	302.94	★★★★★		10.7	10.3%	4.9%	5.1%	
Téléphonie Mobile EP	-1.9%	11	147.06	★★★★★		16.5	15.9%	3.7%	4.6%	
<b>Télécommunications TEL@EU</b>	4.1%	22	288.47	★★★★★		11.9	11.4%	4.8%	4.5%	
Opérateurs de Télécommunicatic EU	6.7%	16	227.16	★★★★★		10.2	10.7%	5.1%	5.1%	
Téléphonie Mobile EU	-5.4%	6	61.31	★★★★☆		30.5	19.5%	3.6%	2.5%	
<b>Télécommunications TEL@PA</b>	6.8%	51	842.26	★★★★★		10.2	8.5%	3.4%	5.0%	
Opérateurs de Télécommunicatic PA	9.4%	24	357.91	★★★★★		11.3	10.2%	5.6%	4.8%	
Téléphonie Mobile PA	4.8%	27	484.35	★★★★★		9.5	7.5%	1.7%	5.2%	
<b>Télécommunications TEL@AS</b>	3.9%	40	543.47	★★★★☆		10.0	11.3%	0.7%	5.7%	
Opérateurs de Télécommunicatic AS	6.1%	16	207.05	★★★★★		10.3	10.1%	2.1%	5.8%	
Téléphonie Mobile AS	2.5%	24	336.42	★★★★☆		9.8	12.1%	-0.2%	5.6%	

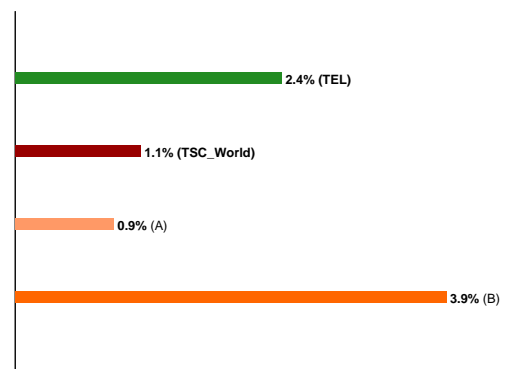
Les groupes industriels sont présentés en caractères gras; suivent ensuite les secteurs de la même région. Les régions économiques sont séparées par un espace blanc.

## Evolution 2022 des secteurs



Le groupe, Télécommunications a enregistré une variation de 2.6% depuis le début de l'année alors que l'indice TSC\_World a évolué de -8.4%. Ce groupe industriel se compose de 2 secteurs dont les variations vont de 2.3% à 2.7%.

## Evolution sur les 12 derniers mois des secteurs



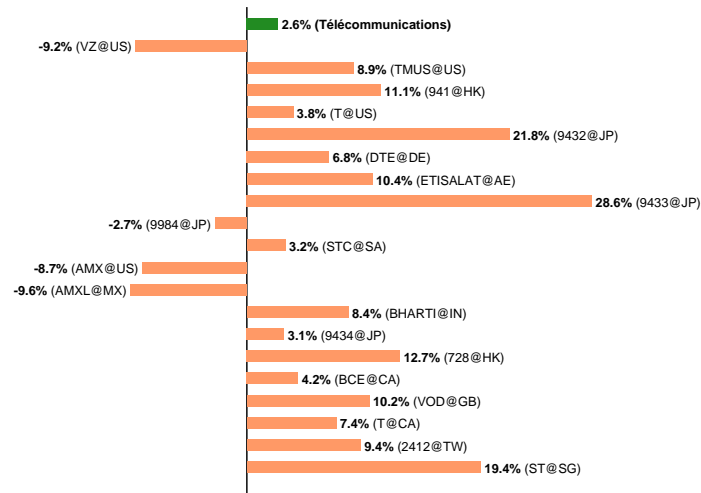
Le groupe, Télécommunications a enregistré une variation de 2.4% sur les 12 derniers mois alors que l'indice TSC\_World a évolué de 1.1%. Ce groupe industriel se compose de 2 secteurs dont les variations extrêmes ont été de 0.9% à 3.9%.



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
Télécommunications (WO)	77.22	2.6%	126	2 397.89	★★★★		11.2	11.6%	2.9%	4.3%	

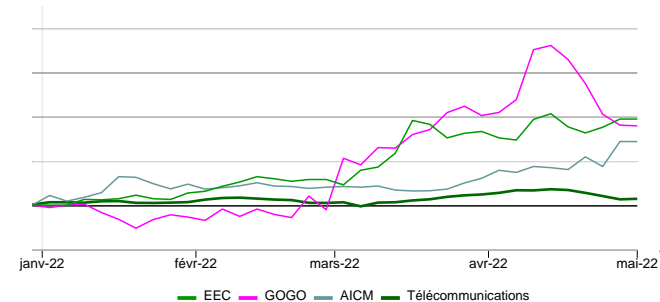
Les performances des 20 plus importants titres du groupe, sont présentées ci-dessous.

## Performance depuis le début de l'année



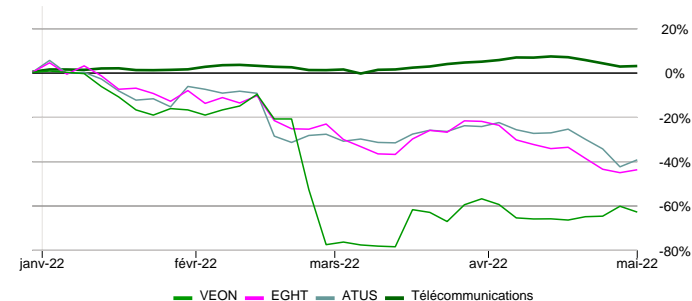
Les détails ainsi que les analyses des titres présentés ci-dessus se trouvent en page 7

## Top Stocks 2022



Depuis le début de l'année, la performance du groupe a été de 2.6%; quant aux 3 meilleurs titres, (ETIHAD ETISALAT (EEC), GOGO (GOGO) et ARABIAN INTERNET AND (AICM) leurs performances ont été respectivement de 38.8%, 35.8% et 28.7%.

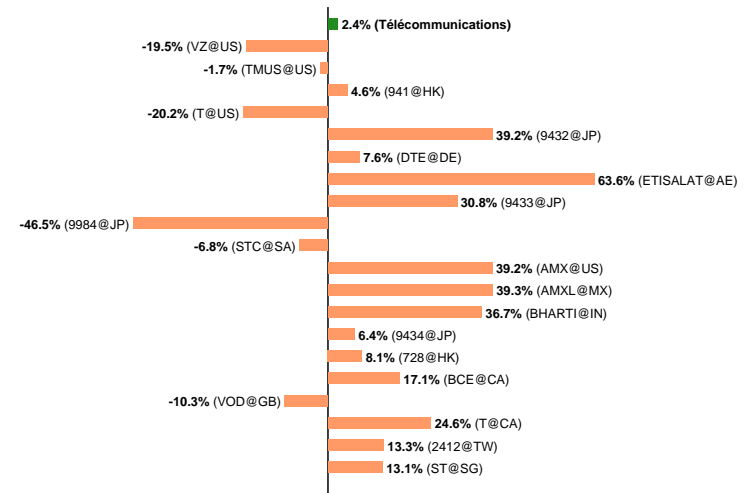
## Flop Stocks 2022



VEON LTD (VEON), 8X8 (EGHT) et ALTICE USA INC (ATUS) avec -63.1%, -44.0% et -39.5% ont enregistré les 3 plus mauvaises performances depuis le début de l'année. Pour le groupe Télécommunications, la variation a été de 2.6%.

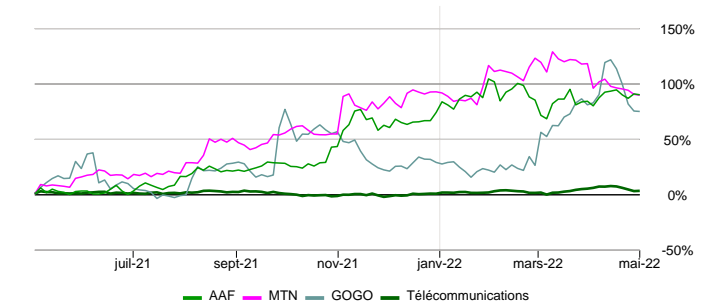
Seules des sociétés avec une capitalisation boursière supérieure à 500 millions de dollars sont mentionnées

## Performance sur 12 mois



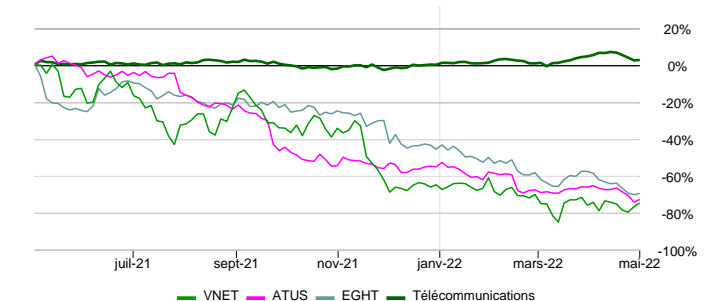
Les détails ainsi que les analyses des titres présentés ci-dessus se trouvent en page 7

## Top Stocks 12 mois



Depuis 12 mois, la performance du groupe a été de 2.4%; les 3 meilleurs titres, (AIRTEL AFRICA PLC. (AAF), MTN GROUP (MTN) et GOGO (GOGO)) ont enregistré respectivement des performances de 89.6%, 89.2% et 74.5%.

## Flop Stocks 12 mois



Les 3 plus mauvaises performances depuis 12 mois ont été enregistré par VNET GROUP INCO. (VNET), ALTICE USA INC (ATUS) et 8X8 (EGHT) avec -74.7%, -72.9% et -69.5%. Quant au groupe Télécommunications, il a enregistré une variation de 2.4%.



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.

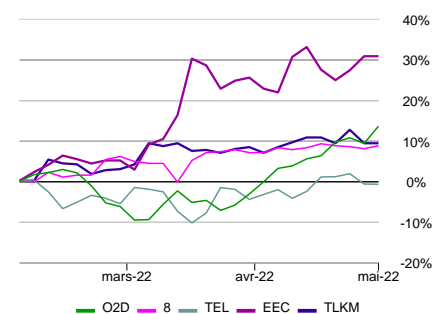
## Titres sélectionnés

Nom de la société	Marché	Groupe	Meilleures Evaluations	Plus Défensifs	Hauts Dividendes	Bas PE
CHINA TELECOM CORP	HK	Télécommunications				✓
CHINA UNICOM (HK.) LTD.	HK	Télécommunications				✓
ETIHAD ETISALAT	SA	Télécommunications	✓			
FAR EASTONE TELECOM	TW	Télécommunications		✓		
HKT TRUST & HKT	HK	Télécommunications		✓		
KT CORP	KR	Télécommunications			✓	
MTN GROUP	ZA	Télécommunications		✓		
ORANGE	FR	Télécommunications			✓	
PCCW	HK	Télécommunications	✓	✓		
PLDT	PH	Télécommunications	✓		✓	
SMARTONE TELECOM.HDG.	HK	Télécommunications			✓	
TELECOM EGYPT	EG	Télécommunications				✓
TELEFONICA DEUTSCH	DE	Télécommunications	✓			
TELEKOMUNIKASI INDONESIA (PERSERO)	ID	Télécommunications	✓			
TURK TELEKOMUNIKASYON	TR	Télécommunications				✓
TURKCELL ILETISIM	TR	Télécommunications		✓	✓	✓

## Les titres les mieux évalués

Symbole Marché	Nom Secteur	Prix Devises	Cap Bours en Mdr\$	Rév. Bén. 7 sem.	Étoiles	Sensibilité	Evaluation globale
O2D DE	TELEFONICA DEUTSCH Opérateurs de Télécommunications	2.95 EUR	9.25	65.0%	★★★★★		
8 HK	PCCW Opérateurs de Télécommunications	4.50 HKD	4.44	42.9%	★★★★★		
TEL PH	PLDT Téléphonie Mobile	1 865.00 PHP	7.69	23.5%	★★★★★		
EEC SA	ETIHAD ETISALAT Téléphonie Mobile	43.25 SAR	8.88	21.2%	★★★★★		
TLKM ID	TELEKOMUNIKASI INDONESIA (PER) Opérateurs de Télécommunications	4 620.00 IDR	31.57	16.0%	★★★★☆		

Evolution sur les 3 derniers mois



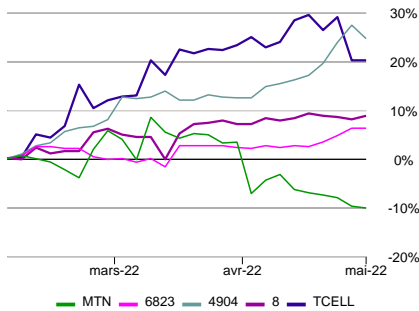
La note globale (Évaluation globale) est une approche multicritères qui permet d'identifier les titres les mieux évalués. Cette appréciation est la composante de facteurs fondamentaux (PE, croissance, révision des bénéfices, dividende, ...), techniques (moyennes mobiles et performance) et de sensibilité (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 Mdrs\$	Étoiles	Sensibilité	PE LT	Croiss. LT	Perf Rel 4 sem.	Div.	Evaluation globale
Télécommunications (WO)	77.22	2.6%	126	2 397.89	★★★★		11.2	11.6%	2.9%	4.3%	

## Les titres les plus défensifs

Evolution sur les 3 derniers mois



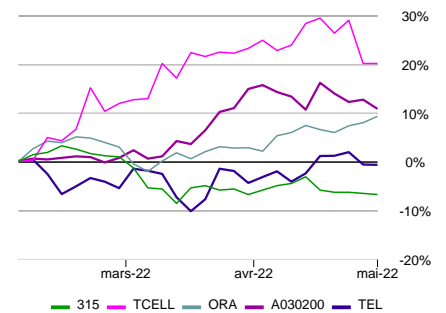
Symbole Marché	Nom Secteur	Prix Devise	Cap Bours en Mdrs\$	Bear Market Factor	Étoiles	Sensibilité	Evaluation globale
MTN ZA	MTN GROUP Téléphonie Mobile	168.01 ZAR	20.02	-187	★★★★		
6823 HK	HKT TRUST & HKT Opérateurs de Télécommunications	11.26 HKD	10.88	-180	★★★★		
4904 TW	FAR EASTONE TELECOM Téléphonie Mobile	81.00 TWD	8.94	-165	★★★★		
8 HK	PCCW Opérateurs de Télécommunications	4.50 HKD	4.44	-153	★★★★		
TCELL TR	TURKCELL ILETISIM Téléphonie Mobile	21.64 TRY	3.21	-149	★★★★		

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 Mdrs\$	Div.	Étoiles	Sensibilité	Evaluation globale
315 HK	SMARTONE TELECOM.HDG. Téléphonie Mobile	4.10 HKD	0.58	7.8%	★★★★		
TCELL TR	TURKCELL ILETISIM Téléphonie Mobile	21.64 TRY	3.21	7.6%	★★★★		
ORA FR	ORANGE Opérateurs de Télécommunications	11.46 EUR	32.12	6.7%	★★★★		
A030200 KR	KT CORP Opérateurs de Télécommunications	35 200.00 KRW	7.25	5.9%	★★★★		
TEL PH	PLDT Téléphonie Mobile	1 865.00 PHP	7.69	5.7%	★★★★		

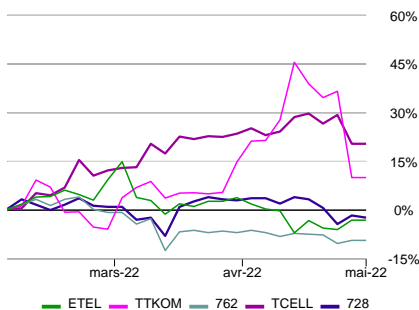
Evolution sur les 3 derniers mois



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 Mdrs\$	PE LT	Étoiles	Sensibilité	Evaluation globale
E TEL EG	TELECOM EGYPT Opérateurs de Télécommunications	16.32 EGP	1.51	3.4	★★★★		
TTKOM TR	TURK TELEKOMUNIKASYON Opérateurs de Télécommunications	10.08 TRY	2.38	4.3	★★★★		
762 HK	CHINA UNICOM (HK.) LTD. Téléphonie Mobile	3.79 HKD	14.78	4.6	★★★★		
TCELL TR	TURKCELL ILETISIM Téléphonie Mobile	21.64 TRY	3.21	5.3	★★★★		
728 HK	CHINA TELECOM CORP Opérateurs de Télécommunications	2.93 HKD	51.03	5.5	★★★★		

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 Mdr\$	Étoiles	Sensibilité	PE LT	Croiss. LT	Perf Rel 4 sem.	Div.	Evaluation globale
Télécommunications (WO)	77.22	2.6%	126	2 397.89	★★★★		11.2	11.6%	2.9%	4.3%	

## Les 20 premiers titres classés par capitalisation boursière

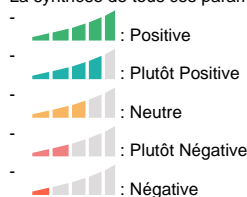
Symbole Marché	Nom Secteur	Prix Devise	Perf YtD	Cap Bours en Mdr\$	Étoiles	Sensibilité	PE LT	Croiss. LT	Perf Rel 4 sem.	Div.	Evaluation globale
VZ US	VERIZON COMMUNICATIONS Opérateurs de Télécommunications	47.17 USD	-9.2%	198.10	★★★★		8.2	5.4%	-1.2%	5.5%	
TMUS US	T-MOBILE US Téléphonie Mobile	126.25 USD	8.9%	158.26	★★★★		11.8	45.7%	4.7%	0.0%	
941 HK	CHINA MOBILE Téléphonie Mobile	52.00 HKD	11.1%	144.47	★★★★		6.0	6.0%	-0.3%	8.8%	
T US	AT&T Opérateurs de Télécommunications	19.33 USD	3.8%	138.07	★★★★		8.5	4.6%	15.3%	5.2%	
9432 JP	NIPPON TELG. & TEL. Opérateurs de Télécommunications	3 836.00 JPY	21.8%	106.95	★★★★		10.4	8.6%	9.3%	3.3%	
DTE DE	DEUTSCHE TELEKOM Opérateurs de Télécommunications	17.31 EUR	6.8%	90.98	★★★★		8.3	11.2%	3.5%	4.5%	
ETISALAT AE	EMIRATES TELECOM. Opérateurs de Télécommunications	35.00 AED	10.4%	82.87	★★★★		29.8	16.6%	-10.9%	2.6%	
9433 JP	KDDI Téléphonie Mobile	4 324.00 JPY	28.6%	76.69	★★★★		13.1	8.9%	10.4%	3.1%	
9984 JP	SOFTBANK GROUP Téléphonie Mobile	5 290.00 JPY	-2.6%	70.16	★★★★		11.7	5.5%	-2.1%	0.7%	
STC SA	SAUDI TELECOM Opérateurs de Télécommunications	116.00 SAR	3.2%	61.85	★★★★		15.4	11.2%	2.4%	4.1%	
AMX US	AMERICA MOVIL SA Téléphonie Mobile	19.28 USD	-8.7%	61.85	★★★★		7.6	13.4%	-3.4%	2.9%	
AMXL MX	AMERICA MOVIL SA Téléphonie Mobile	19.60 MXN	-9.6%	61.85	★★★★		11.6	11.2%	0.6%	3.2%	
BHARTI IN	BHARTI AIRTEL Téléphonie Mobile	741.35 INR	8.4%	58.77	★★★★		21.5	73.6%	1.6%	0.4%	
9434 JP	SOFTBANK Téléphonie Mobile	1 499.50 JPY	3.1%	55.25	★★★★		12.8	8.8%	6.9%	5.9%	
728 HK	CHINA TELECOM CORP Opérateurs de Télécommunications	2.93 HKD	12.7%	51.03	★★★★		5.5	7.7%	-0.9%	9.2%	
BCE CA	BCE Opérateurs de Télécommunications	68.60 CAD	4.2%	48.57	★★★★		19.1	12.8%	2.5%	5.5%	
VOD GB	VODAFONE GROUP PLC. Téléphonie Mobile	123.66 GBp	10.2%	43.71	★★★★		11.5	12.7%	0.5%	6.1%	
T CA	TELUS Opérateurs de Télécommunications	32.00 CAD	7.4%	34.25	★★★★		22.4	18.8%	0.8%	4.3%	
2412 TW	CHUNGHWA TELECOM Opérateurs de Télécommunications	127.50 TWD	9.4%	33.50	★★★★		24.3	14.0%	6.8%	3.8%	
ST SG	SINGAPORE TELECOM Opérateurs de Télécommunications	2.77 SGD	19.4%	33.06	★★★★		14.5	16.1%	6.4%	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) et 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