



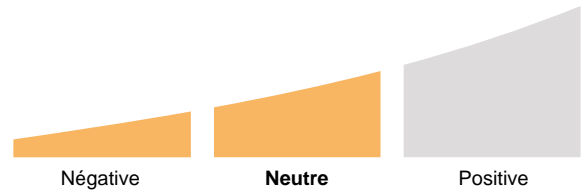
Le secteur BTP : Construction d'Infrastructure représente environ 35% de la capitalisation boursière du groupe industriel Construction & Matériaux et environ 1% du marché européen avec 41 compagnies suivies régulièrement.

Ce secteur se traite actuellement 4% en-dessous de son plus haut sur 52 semaines et 20% au-dessus de son plus bas.

Performance depuis le 30 août 2022 : 9.7% contre 19.9% pour le groupe industriel Construction & Matériaux et 9.5% pour le STOXX600.

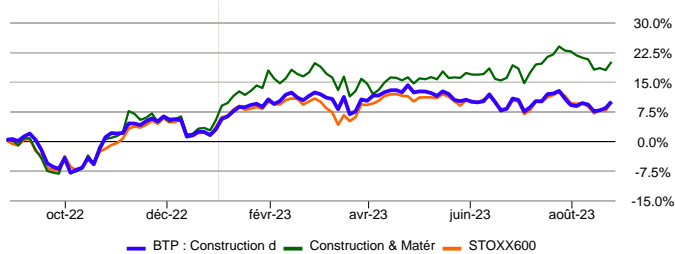
Actuellement, 34.2% des titres sont en tendance haussière.

Évaluation Globale



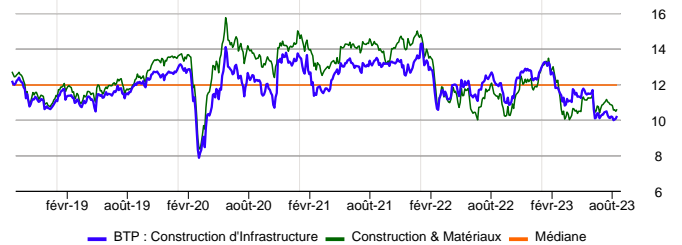
	Valeur Indice	Perf YtD	Nbre de Titres	Cap Bours en Mdr\$	Étoiles	Sensibilité	PE LT	Croiss. LT	Perf. rel. 4 sem.	Div.	Evaluation globale
BTP : Construction d'Infrastructure (EP)	204.21	8.4%	41	183.25	★★★★		10.2	10.8%	0.9%	4.3%	
Construction & Matériaux (EP)	187.08	16.9%	78	531.61	★★★★		10.6	10.5%	-0.7%	3.3%	
STOXX600 (EP)	459.82	8.2%	583	13 827.07	★★★★		10.4	9.6%	-2.5%	3.8%	

Comparatif 30 août 2022 - 29 août 2023



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 secteur s'échange au-dessous de sa médiane qui est de 11.9.



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: -39.3% dans notre cas.

Tendance des révisions bénéficiaires ★

Les analystes révisent à la hausse (1.6%) leurs prévisions de croissance bénéficiaire par rapport aux précédentes estimations, 7 semaines plus tôt. Cette tendance positive est en place depuis le 4 juillet 2023 au niveau de 205.0.

Tendance Technique et Performance ★★

Le secteur est proche de sa moyenne mobile à 40 jours. Auparavant (depuis le 18 août 2023) il s'échangeait en deça de cette moyenne mobile. Le point de renversement technique confirmé est actuellement 1% plus haut.

Checklist

Nyon, 30-août-2023 06:30 GMT+1

Evaluation globale		Neutre
Étoiles	★★★★	Faible intérêt depuis 18 août 2023.
Tend. Rev. Bén.	★	Analystes positifs depuis le 4 juillet 2023
Evaluation	★	Fortement sous-évalué
Tend. Tech. MT	★	Marché neutre mais précédemment négatif (depuis le 18 août 2023)
Perf. rel. 4 sem.	★	vs. STOXX600
Sensibilité		L'industrie figure sur le niveau "sensibilité moyenne" depuis le 30 juin 2023.

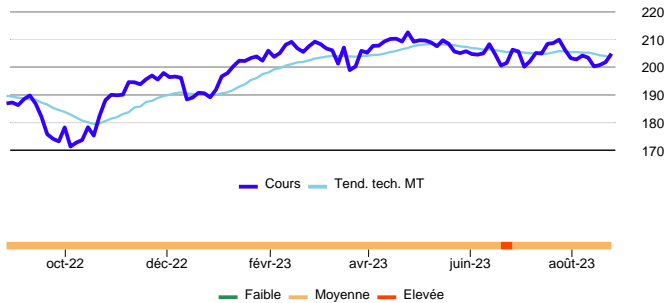
Comparatif 31 août 2018 - 29 août 2023



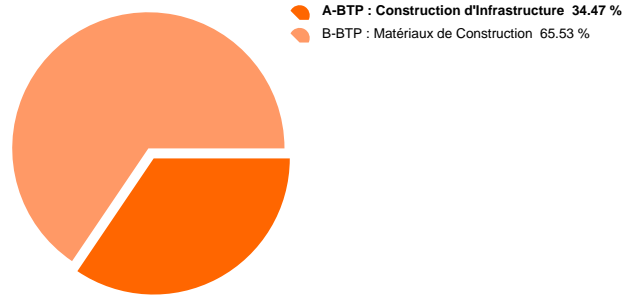


	Valeur Indice	Perf YtD	Nbre de Titres	Cap Bours en Mdrs\$	Étoiles	Sensibilité	PE LT	Croiss. LT	Perf. rel. 4 sem.	Div.	Evaluation globale
BTP : Construction d'Infrastructure (EP)	204.21	8.4%	41	183.25	★★★★☆		10.2	10.8%	0.9%	4.3%	

Prix & Evolution de la Sensibilité



Répartition par secteur du groupe Construction & Matériaux



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.

A la dernière mise à jour, la volatilité mensuelle (10.9%) étant inférieure à la moyenne des dernières années (18.3%), les fluctuations de prix à court terme ne sont donc pas de très forte amplitude, ceci indique une certaine accalmie des marchés.

D'autre part, la volatilité à long terme 15.2% du secteur est sensiblement similaire à celle du groupe Construction & Matériaux (18.6%), 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 BTP : Construction d'Infrastructure baisse en moyenne dans les mêmes proportions que l'indice STOXX600.

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 BTP : Construction d'Infrastructure en cas de pressions spécifiques dans cette activité économique.

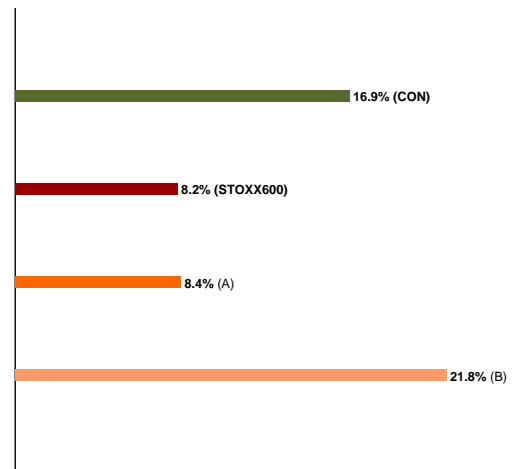
Lorsque le secteur baisse à contre-courant du marché, il s'écarte en moyenne de -0.47%.

Résumé de l'analyse de sensibilité

Globalement, le secteur BTP : Construction d'Infrastructure peut être jugé comme moyennement sensible en raison du facteur Bear Market, moyen.

Le secteur le plus important en termes de capitalisation, BTP-Matériaux de construction, représente 65.5% du groupe Construction & Matériaux. Ce dernier est encore composé à hauteur de 34.5% du secteur BTP-Construction-Infrastructure.

Evolution 2023 des secteurs



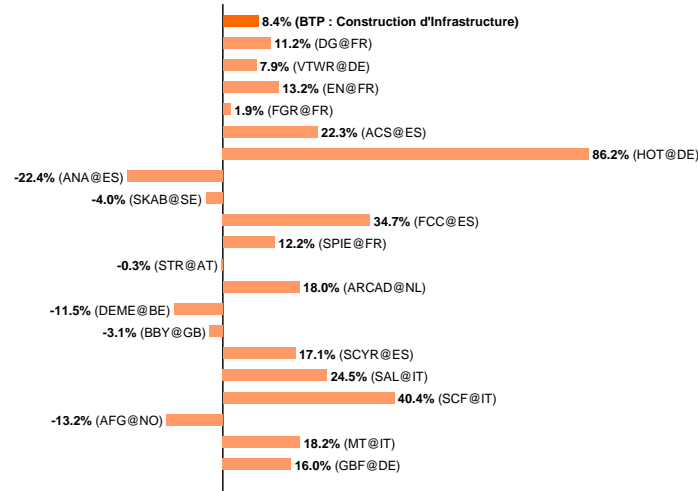
Le secteur, BTP : Construction d'Infrastructure, a enregistré une variation de 8.4% depuis le début de l'année alors que le groupe Construction & Matériaux a évolué de 16.9%. Ce groupe industriel se compose de 2 secteurs dont les variations extrêmes ont été de 8.2% à 21.8%.



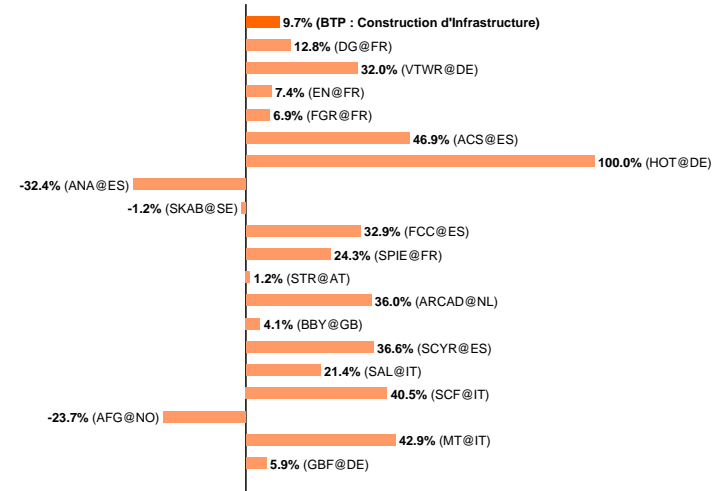
	Valeur Indice	Perf YtD	Nbre de Titres	Cap Bours en Mdr\$	Étoiles	Sensibilité	PE LT	Croiss. LT	Perf. rel. 4 sem.	Div.	Evaluation globale
BTP : Construction d'Infrastructure (EP)	204.21	8.4%	41	183.25	★★★★☆		10.2	10.8%	0.9%	4.3%	

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

Performance depuis le début de l'année



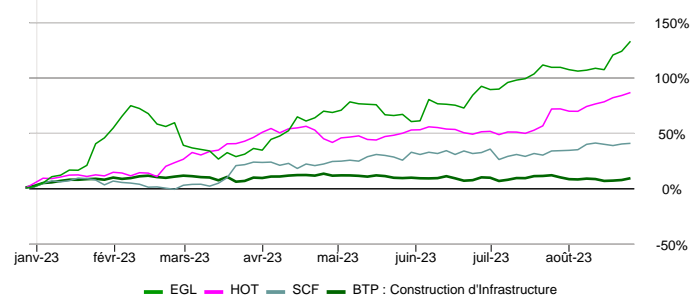
Performance sur 12 mois



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

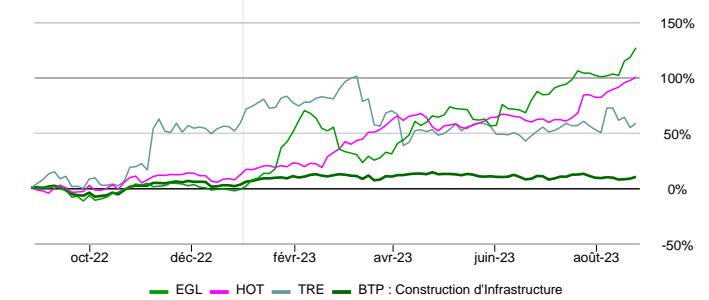
Les détails ainsi que les analyses des titres présentés ci-dessus se trouvent en page 6

Top Stocks 2023



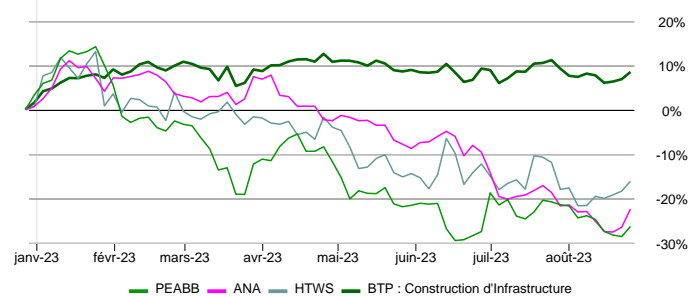
Depuis le début de l'année, la performance du secteur a été de 8.4%; quant aux 3 meilleurs titres, (MOTA ENIGL SGPS (EGL), HOCHTIEF (HOT) et SALCEF GROUP SPA (SCF)) leurs performances ont été respectivement de 132.5%, 86.2% et 40.4%.

Top Stocks 12 mois



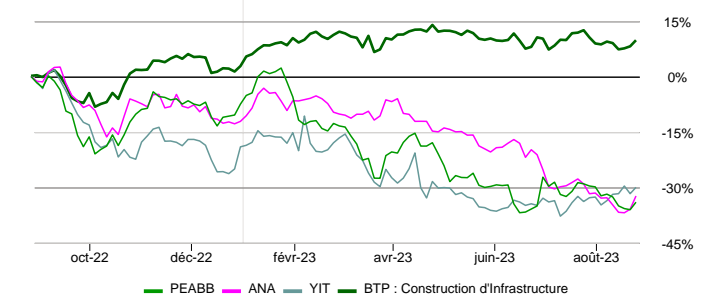
Depuis 12 mois, la performance du secteur a été de 9.7%; les 3 meilleurs titres, (MOTA ENIGL SGPS (EGL), HOCHTIEF (HOT) et TECNICAS REUNIDAS (TRE)) ont enregistré respectivement des performances de 126.7%, 100.0% et 58.5%.

Flop Stocks 2023



PEAB AB (PEABB), ACCIONA (ANA) et HELIOS TOWERS (HTWS) avec -26.4%, -22.4% et -16.1% ont enregistré les 3 plus mauvaises performances depuis le début de l'année. Pour le secteur BTP : Construction d'Infrastructure, la variation a été de 8.4%.

Flop Stocks 12 mois



Les 3 plus mauvaises performances depuis 12 mois ont été enregistré par PEAB AB (PEABB), ACCIONA (ANA) et YIT (YIT) avec -34.1%, -32.4% et -30.0%. Quant au secteur BTP : Construction d'Infrastructure, il a enregistré une variation de 9.7%.

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.**

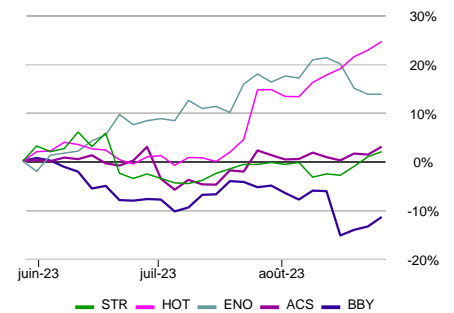
Titres sélectionnés

Nom	Marché	Groupe	Meilleures Evaluations	Plus Défensifs	Hauts Dividendes	Bas PE
ACS ACTIVIDADES	ES	Construction & Matériaux	✓			
BALFOUR BEATTY	GB	Construction & Matériaux	✓			
BILFINGER BERGER	DE	Construction & Matériaux				✓
BOUYGUES	FR	Construction & Matériaux			✓	✓
EIFFAGE	FR	Construction & Matériaux				✓
ELECNOR	ES	Construction & Matériaux	✓	✓		
HOCHTIEF	DE	Construction & Matériaux	✓	✓		
MORGAN SINDALL	GB	Construction & Matériaux				✓
SALCEF GROUP SPA	IT	Construction & Matériaux		✓		
STRABAG SE	AT	Construction & Matériaux	✓	✓		
VANTAGE TOWERS AG	DE	Construction & Matériaux		✓		
WEBUILD	IT	Construction & Matériaux				✓

Les titres les mieux évalués

Symbole Marché	Nom Secteur	Prix Devise	Cap Bours en Mdr\$	Rév. Bén. 7 sem.	Étoiles	Sensibilité	Evaluation globale
STR AT	STRABAG SE BTP : Construction d'Infrastructure	39.00 EUR	4.32	0.2%	★★★★★		
HOT DE	HOCHTIEF BTP : Construction d'Infrastructure	97.80 EUR	7.76	0.1%	★★★★★		
ENO ES	ELECNOR BTP : Construction d'Infrastructure	13.65 EUR	1.25	0.1%	★★★★★		
ACS ES	ACS ACTIVIDADES BTP : Construction d'Infrastructure	32.18 EUR	8.64	7.6%	★★★★★		
BBY GB	BALFOUR BEATTY BTP : Construction d'Infrastructure	327.20 GBp	2.23	6.5%	★★★★★		

Evolution sur les 3 derniers mois



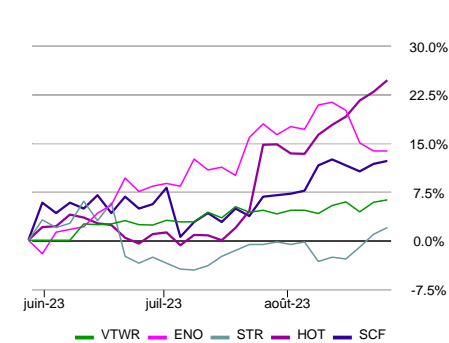
La note globale (Evaluation globale) est une approche multicritères qui permet d'identifier les titres les mieux évalués. Cette appréciation est la composante de facteurs fondamentaux (PE, croissance, révision des bénéfices, dividende, ...), techniques (moyennes mobiles et performance) et de sensibilité (comportement dans les marchés baissiers et sensibilité aux mauvaises nouvelles). Dans le but de présenter la meilleure sélection, seules des sociétés avec une capitalisation boursière supérieure au milliard de dollars et affichant de bonnes évaluations de croissance bénéficiaire sont affichées. En outre, les titres éligibles doivent avoir : un intérêt minimum de 2 étoiles, une évaluation neutre à positive, une sensibilité faible à moyenne. Lorsque les notes globales sont identiques, c'est la révision des bénéfices sur 7 semaines selon les analystes (Rév. Bén. 7 sem.) qui permet de classer les sociétés par ordre d'intérêt.



	Valeur Indice	Perf YtD	Nbre de Titres	Cap Bours en Mdr\$	Étoiles	Sensibilité	PE LT	Croiss. LT	Perf. rel. 4 sem.	Div.	Evaluation globale
BTP : Construction d'Infrastructure (EP)	204.21	8.4%	41	183.25	★★★★☆		10.2	10.8%	0.9%	4.3%	

Les titres les plus défensifs

Evolution sur les 3 derniers mois



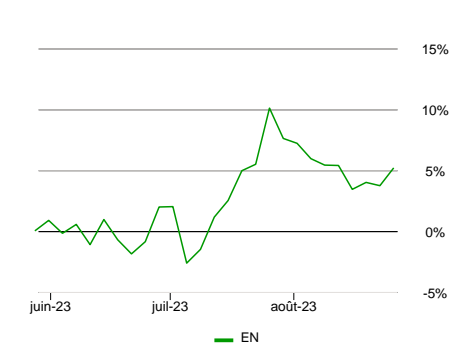
Symbole Marché	Nom Secteur	Prix Devise	Cap Bours en Mdr\$	Bear Market Factor	Étoiles	Sensibilité	Evaluation globale
VTWR DE	VANTAGE TOWERS AG BTP : Construction d'Infrastructure	34.52 EUR	18.86	-93	★★★★☆		
ENO ES	ELECNOR BTP : Construction d'Infrastructure	13.65 EUR	1.25	-91	★★★★☆		
STR AT	STRABAG SE BTP : Construction d'Infrastructure	39.00 EUR	4.32	-70	★★★★☆		
HOT DE	HOCHTIEF BTP : Construction d'Infrastructure	97.80 EUR	7.76	-62	★★★★☆		
SCF IT	SALCEF GROUP SPA BTP : Construction d'Infrastructure	24.45 EUR	1.62	-45	★★★★☆		

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
EN FR	BOUYGUES BTP : Construction d'Infrastructure	31.73 EUR	12.97	5.7%	★★★★☆		

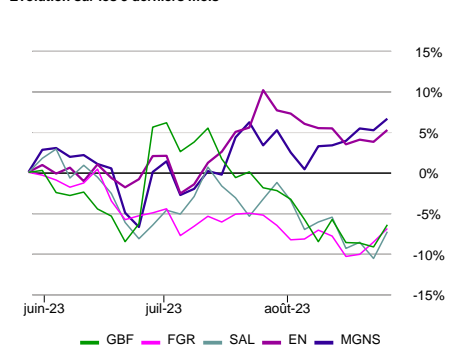
Evolution sur les 3 derniers mois



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 Mdr\$	PE LT	Étoiles	Sensibilité	Evaluation globale
GBF DE	BILFINGER BERGER BTP : Construction d'Infrastructure	31.56 EUR	1.26	6.8	★★★★☆		
FGR FR	EIFFAGE BTP : Construction d'Infrastructure	93.64 EUR	9.76	7.0	★★★★☆		
SAL IT	WEBUILD BTP : Construction d'Infrastructure	1.71 EUR	1.86	7.1	★★★★☆		
EN FR	BOUYGUES BTP : Construction d'Infrastructure	31.73 EUR	12.97	7.3	★★★★☆		
MGNS GB	MORGAN SINDALL BTP : Construction d'Infrastructure	1 950.00 GBp	1.14	7.5	★★★★☆		

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.



	Valeur Indice	Perf YtD	Nbre de Titres	Cap Bours en Mdrs\$	Étoiles	Sensibilité	PE LT	Croiss. LT	Perf. rel. 4 sem.	Div.	Evaluation globale
BTP : Construction d'Infrastructure (EP)	204.21	8.4%	41	183.25	★★★★☆		10.2	10.8%	0.9%	4.3%	

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
DG FR	VINCI BTP : Construction d'Infrastructure	103.78 EUR	11.2%	63.54	★★★★☆		9.9	9.5%	-0.4%	4.7%	
VTWR DE	VANTAGE TOWERS AG BTP : Construction d'Infrastructure	34.52 EUR	7.9%	18.86	★★★★☆		34.2	22.9%	4.0%	2.0%	
EN FR	BOUYGUES BTP : Construction d'Infrastructure	31.73 EUR	13.2%	12.97	★★★★☆		7.3	12.8%	-0.1%	5.7%	
FGR FR	EIFFAGE BTP : Construction d'Infrastructure	93.64 EUR	1.9%	9.76	★★★★☆		7.0	7.3%	1.4%	4.5%	
ACS ES	ACS ACTIVIDADES BTP : Construction d'Infrastructure	32.18 EUR	22.3%	8.64	★★★★☆		12.1	10.9%	3.7%	6.2%	
HOT DE	HOCHTIEF BTP : Construction d'Infrastructure	97.80 EUR	86.2%	7.76	★★★★☆		11.5	8.8%	11.7%	4.7%	
ANA ES	ACCIONA BTP : Construction d'Infrastructure	133.35 EUR	-22.4%	7.61	★★★★☆		12.7	7.7%	0.3%	3.7%	
SKAB SE	SKANSKA AB BTP : Construction d'Infrastructure	158.40 SEK	-4.0%	5.87	★★★★☆		8.7	8.6%	-3.2%	5.1%	
FCC ES	FOMENTO CONSTRUCCION BTP : Construction d'Infrastructure	11.88 EUR	34.7%	5.75	★★★★☆		12.9	7.4%	1.0%	3.4%	
SPIE FR	SPIE BTP : Construction d'Infrastructure	27.34 EUR	12.2%	4.80	★★★★☆		11.3	9.7%	2.7%	3.3%	
STR AT	STRABAG SE BTP : Construction d'Infrastructure	39.00 EUR	-0.3%	4.32	★★★★☆		7.6	4.9%	4.5%	5.1%	
ARCAD NL	ARCADIS BTP : Construction d'Infrastructure	43.32 EUR	18.0%	4.13	★★★★☆		12.8	12.9%	11.0%	2.4%	
DEME BE	DEME GROUP BTP : Construction d'Infrastructure	109.80 EUR	-11.5%	3.19	★★★★☆		13.6	16.7%	-6.4%	2.2%	
BBY GB	BALFOUR BEATTY BTP : Construction d'Infrastructure	327.20 GBp	-3.1%	2.23	★★★★☆		8.3	5.9%	-3.9%	3.7%	
SCYR ES	SACYR BTP : Construction d'Infrastructure	2.98 EUR	17.1%	2.12	★★★★☆		11.4	10.6%	-1.7%	4.7%	
SAL IT	WEBUILD BTP : Construction d'Infrastructure	1.71 EUR	24.5%	1.86	★★★★☆		7.1	16.5%	-1.4%	3.5%	
SCF IT	SALCEF GROUP SPA BTP : Construction d'Infrastructure	24.45 EUR	40.4%	1.62	★★★★☆		16.1	16.0%	6.3%	2.5%	
AFG NO	AF GRUPPEN ASA BTP : Construction d'Infrastructure	124.80 NOK	-13.2%	1.28	★★★★☆		11.2	13.0%	-5.9%	8.2%	
MT IT	MAIRE TECNIMONT BTP : Construction d'Infrastructure	3.67 EUR	18.2%	1.28	★★★★☆		8.6	10.9%	0.6%	4.6%	
GBF DE	BILFINGER BERGER BTP : Construction d'Infrastructure	31.56 EUR	16.0%	1.26	★★★★☆		6.8	21.8%	-1.7%	5.3%	

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:

-  : **Positive**, la quasi-totalité ou la totalité des facteurs sont positifs
-  : **Plutôt Positive**, la majorité des facteurs sont positifs
-  : **Neutre**, équilibre entre les facteurs positifs et négatifs
-  : **Plutôt Négative**, la majorité des facteurs sont négatifs
-  : **Négative**, la quasi-totalité ou la totalité des facteurs sont négatifs

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 Mdrs\$

Il s'agit de la Capitalisation Boursière en Milliards de dollars. Ce chiffre s'obtient en multipliant le prix de l'action d'une société par le nombre total d'actions de cette société. Tous les résultats sont ramenés en USD afin de permettre les comparaisons.

Evaluation

Notre Evaluation indique si un titre se vend cher ou bon marché relativement à son potentiel de croissance (il s'agit de déterminer si l'investisseur paie ou non une prime à la croissance pour ce titre).

Pour apprécier la valeur d'un titre par rapport à son prix actuel, notre Evaluation combine plusieurs critères :

- le prix du titre
- les prévisions bénéficiaires
- la croissance projetée des bénéfices
- les dividendes

Le 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, qui emploie des étoiles, est conçu pour vous permettre d'identifier à la fois rapidement et facilement des titres de premier choix.

Ce système d'évaluation attribue des étoiles comme suit :

- Tend. rév. bén.
- Evaluation
- Tend. tech. MT
- Performance relative 4 semaines

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. relative 4 semaines. Passe au-dessous de -1%

Dividende

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.

La tendance de révision des bénéfices représente le consensus des analystes et est basée sur les révisions des bénéfices par action au cours des sept dernières semaines. Pour garantir la fiabilité des estimations, theScreener n'analyse que les titres couverts par au moins trois analystes.

Des révisions dépassant $\pm 1\%$ sont interprétées comme des tendances positives ou négatives de révision des bénéfices.

Evaluation financière

Les résultats financiers sont notées sur une échelle à trois niveaux (positif, neutre et négatif).

La note globale est basée sur les notes secondaires qui tiennent compte de l'évolution à moyen et long terme ainsi que de la moyenne du secteur.

Prix d'objectif

Le prix d'objectif est une estimation du prix de l'action dans 12 mois.

PE LT

Il s'agit du rapport entre le prix 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 tendance technique à moyen terme (40 jours) indique la tendance actuelle, qui peut être: positive, neutre ou négative.

Lorsque le prix se situe entre 1,75% au-dessus ou au-dessous de la tendance technique, la tendance est considérée comme neutre.

La tendance technique MT s'inverse lorsque le prix casse cette zone neutre de 1,75%.

Performance (relative) 4 semaines

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. 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

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.

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/

Price data, financial ratios and earnings estimates provided by FACTSET. Indexes data provided by EDI.