



Le marché américain représente environ 55% de la capitalisation boursière mondiale avec 1 728 compagnies suivies régulièrement.

L'indice se traite actuellement proche de son plus haut sur 52 semaines et 28% au-dessus de son plus bas.

Performance depuis le 4 avril 2023: 27.0% contre 11.2% pour le STOXX600 et 40.8% pour le NIKKEI225.

Actuellement, 54.7% des titres sont en tendance haussière.

Évaluation Globale

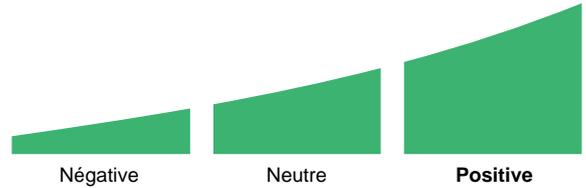
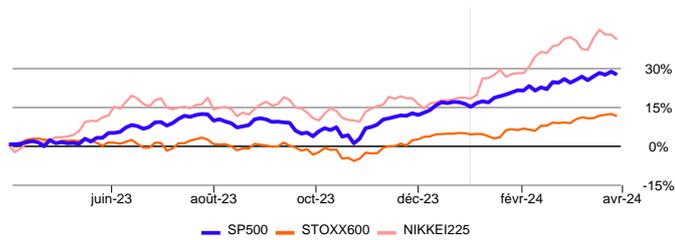


Table with 12 columns: Index, Valeur Indice, Perf YtD, Nbre de Titres, Cap Bours en Mdrs\$, Étoiles, Sensibilité, PE LT, Croiss. LT, Perf. 4 sem., Div., Evaluation globale. Rows include SP500 (US), STOXX600 (EP), and NIKKEI225 (JP).

Comparatif 4 avril 2023 - 2 avril 2024



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. Sur base historique, l'indice s'échange également plus cher actuellement, puisque la médiane se situe à 16.4.



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 indice (Méthode Peter Lynch). Sur la base de cette approche, cet indice semble légèrement sous-évalué. Un rapport G/PE supérieur à 0.9 indique que le prix de l'indice intègre un discount à la croissance: -9.9% dans notre cas.

Tendance des révisions bénéficiaires

Les analystes révisent à la hausse (3.2%) leurs prévisions de croissance bénéficiaire par rapport aux précédentes estimations, 7 semaines plus tôt. Cette tendance positive est en place depuis le 7 novembre 2023 au prix de 4 378.4.

Tendance Technique et Performance Relative

La tendance technique à moyen terme (40 jours) est positive depuis le 10 novembre 2023. Le point de renversement technique confirmé est actuellement 4% plus bas.

Checklist

Nyon, 03-avr-2024 06:30 GMT+1

Checklist table with columns: Evaluation globale, Étoiles, Tend. Rev. Bén., Evaluation, Tend. Tech. MT, Perf. 4 sem., Sensibilité. Includes a green bar for 'Positive' evaluation and star ratings for other metrics.

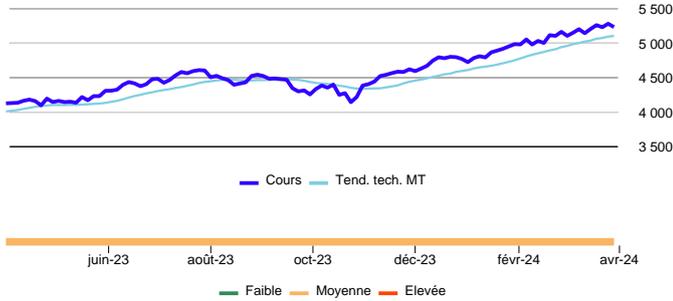
Comparatif 2 avril 2019 - 2 avril 2024





Index	Valeur Indice	Perf YtD	Nbre de Titres	Cap Bours en Mdrs\$	Étoiles	Sensibilité	PE LT	Croiss. LT	Perf. 4 sem.	Div.	Evaluation globale
SP500 (US)	5 205.81	9.1%	499	46 736.95	★★★★★		18.1	16.7%	1.5%	1.4%	

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 l'indice est considéré comme sensible.

A la dernière mise à jour, la volatilité mensuelle (10.2%) est inférieure à la moyenne des dernières années (15.8%), les fluctuations de prix à court terme ne sont donc pas de très forte amplitude, ce qui indique une certaine accalmie des marchés.

D'autre part, la volatilité à long terme de 12.0% est sensiblement similaire à celle de l'indice européen STOXX600 de 10.6%.

Facteur de sensibilité dans les marchés baissiers

Le «Bear Market Factor» mesure le comportement d'un indice dans des phases de marché baissières. Dans ce contexte, l'indice SP500 baisse en moyenne dans les mêmes proportions que l'indice TSC_World.

Ce comportement démontre le caractère moyennement sensible de l'indice dans des corrections de marché.

Facteur de sensibilité dans les marchés haussiers

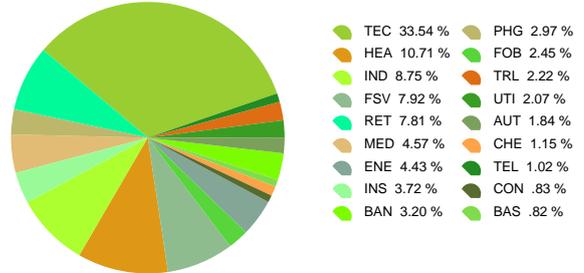
Le «Bad News Factor» mesure les corrections d'un indice dans des phases de marché haussières. Dans cette configuration, le marché sanctionne faiblement l'indice SP500 en cas de pressions spécifiques dans cette activité économique.

Lorsque l'indice baisse à contre-courant du marché, il s'écarte en moyenne de -0.52%.

Résumé de l'analyse de sensibilité

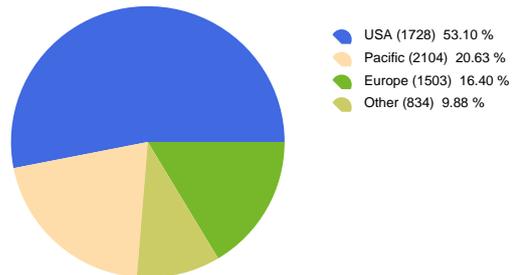
Globalement, l'indice SP500 peut être jugé comme moyennement sensible en raison du facteur Bear Market moyen.

Groupes par capitalisation boursière du marché américain



Le groupe le plus important en termes de capitalisation, la technologie, représente 33.5% du marché américain. Par ordre d'importance, viennent ensuite la santé avec 10.7% et les produits & services industriels avec 8.7%.

Répartition par région



Le marché américain représente environ 55% de la capitalisation boursière mondiale avec 1 728 compagnies suivies régulièrement.

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

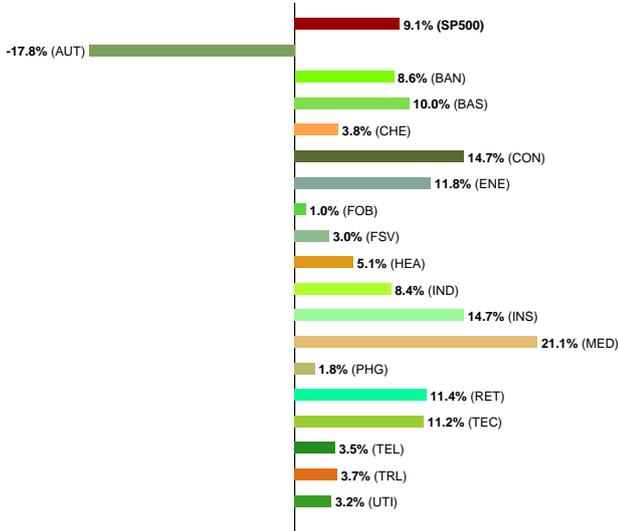
PHG:Produits Ménagers & Personnel
RET:Commerce de Détail
TEC:Technologie

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



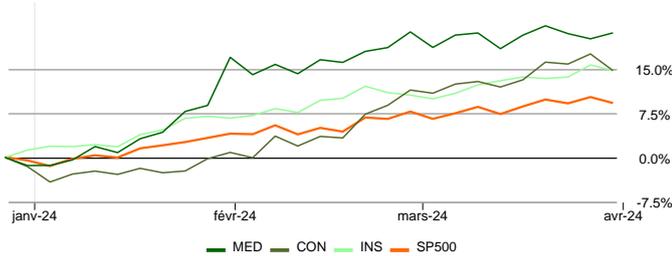
Index	Valeur Indice	Perf YtD	Nbre de Titres	Cap Bours en Mdr\$	Étoiles	Sensibilité	PE LT	Croiss. LT	Perf. 4 sem.	Div.	Evaluation globale
SP500 (US)	5 205.81	9.1%	499	46 736.95	★★★★		18.1	16.7%	1.5%	1.4%	

Performances 2024 des groupes du marché américain



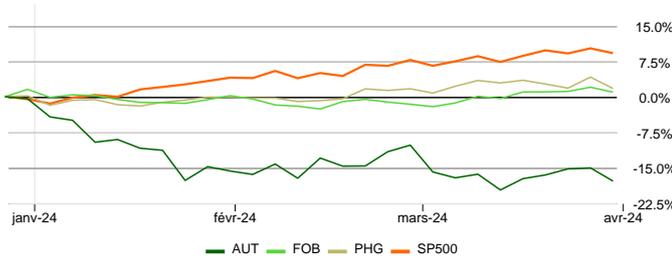
Les détails ainsi que les analyses des groupes présentés ci-dessus se trouvent en page 4

Top Industries 2024



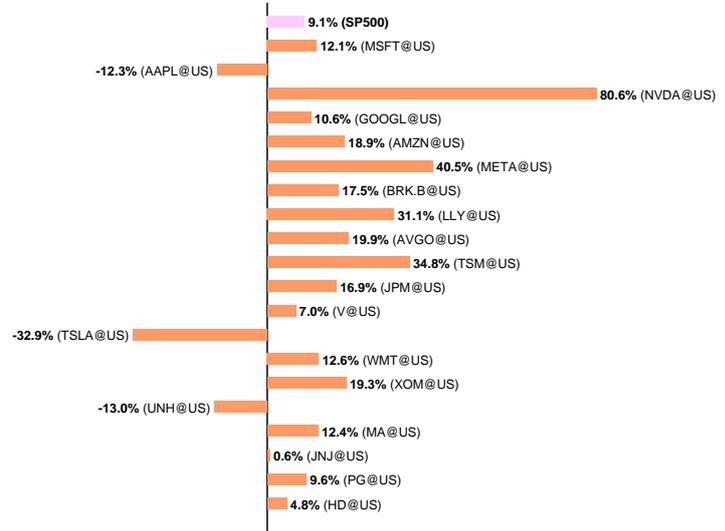
Depuis le début de l'année, la performance de l'indice a été de 9.1%; les 3 meilleurs groupes, (Médias (MED), Construction & Matériaux (CON) et Assurances (INS)) ont enregistré respectivement des performances de 21.1%, 14.7% et 14.7%.

Flop Industries 2024



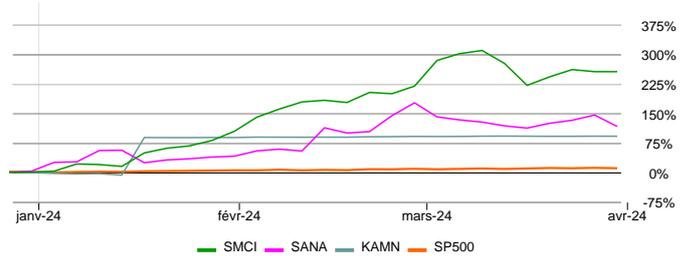
Les 3 plus mauvaises performances depuis le début de l'année ont été enregistrées par les groupes Automobiles & Pièces détachées (AUT), Alimentaire (FOB) et Produits Ménagers & Personnels (PHG) avec -17.8%, 1.0% et 1.8%. Quant à l'indice SP500, il a enregistré une variation de 9.1%.

Performances 2024 des 20 plus importants titres



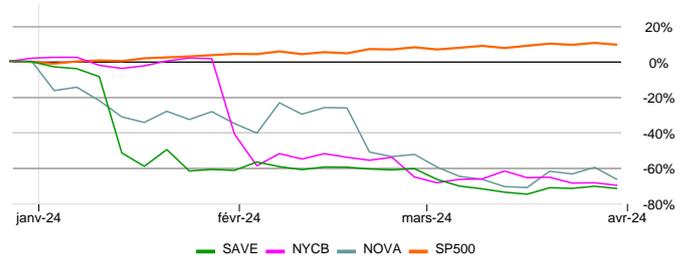
Les détails ainsi que les analyses des titres présentés ci-dessus se trouvent en page 7

Top Stocks 2024



Depuis le début de l'année, la performance de l'indice a été de 9.1%; quant aux 3 meilleurs titres, (SUPER MICRO COMPUTER (SMCI), SANA BIOTECH (SANA) et KAMAN (KAMN)) leurs performances ont été respectivement de 255.3%, 116.2% et 91.3%.

Flop Stocks 2024



SPIRIT AIRLINES (SAVE), NEW YORK COMMUNITY BANCORP (NYCB) et SUNNOVA ENERGY INTERNATIONAL (NOVA) avec -71.8%, -70.0% et -66.8% ont enregistré les 3 plus mauvaises performances depuis le début de l'année. Pour l'indice SP500, la variation a été de 9.1%.



USA

Référence SP500

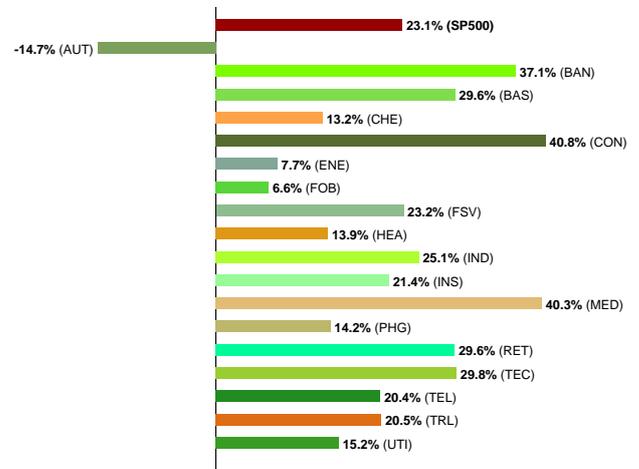
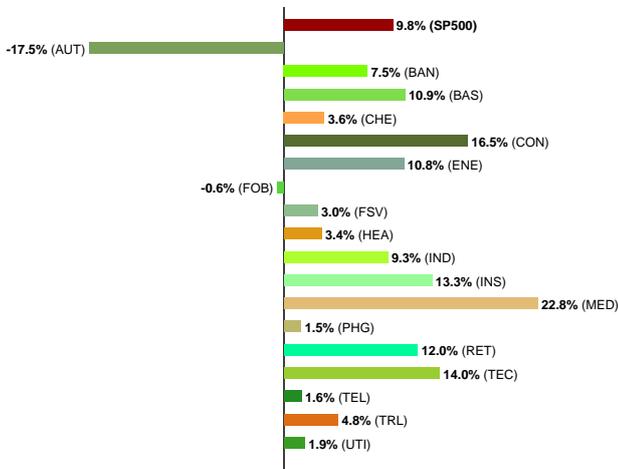
Analyse du 03-avr-2024

Prix de Clôture du 02-avr-2024

Nom Marché	Perf YtD	Nbre de Titres	Cap Bours en Mdrs\$	Étoiles	Sensibilité	PE LT	Croiss. LT	Perf. 4 sem.	Div.	Evaluation globale
Alimentaire FOB@US	1.0%	46	1 382.44	★★★★★		16.5	12.6%	0.6%	2.6%	
Assurances INS@US	14.7%	56	2 098.14	★★★★★		14.2	15.2%	1.8%	1.1%	
Automobiles & Pièces détachées AUT@US	-17.8%	36	1 036.17	★☆☆☆☆		20.2	16.1%	-4.8%	0.5%	
Banques BAN@US	8.6%	87	1 807.77	★★★★★		10.5	10.9%	0.9%	3.0%	
Chimie CHE@US	3.8%	35	650.65	★★★★★		16.0	15.3%	1.1%	2.2%	
Commerce de Détail RET@US	11.4%	76	4 407.78	★★★★☆		19.9	18.0%	-1.3%	0.9%	
Construction & Matériaux CON@US	14.7%	37	466.63	★★★★☆		19.3	15.3%	1.0%	0.6%	
Energie ENE@US	11.8%	103	2 500.60	★★★★★		11.1	9.2%	7.4%	3.8%	
Matières Premières BAS@US	10.0%	35	462.57	★★★★☆		15.1	16.2%	13.8%	2.0%	
Médias MED@US	21.1%	43	2 577.67	★★★★☆		17.5	18.9%	-0.4%	0.7%	
Produits & Services Industriels IND@US	8.4%	258	4 939.75	★★★★★		17.8	16.2%	0.7%	1.4%	
Produits Ménagers & Personnels PHG@US	1.8%	96	1 677.31	★★★★☆		15.5	13.3%	-1.5%	2.5%	
Santé HEA@US	5.1%	203	6 047.03	★★★★☆		16.4	17.3%	-3.0%	1.5%	
Services aux Collectivités UTI@US	3.2%	63	1 166.54	★★★★★		14.0	11.3%	2.9%	3.5%	
Services Financiers FSV@US	3.0%	173	4 470.48	★★★★☆		18.2	17.5%	-1.7%	2.5%	
Technologie TEC@US	11.2%	292	18 935.27	★★★★☆		22.7	21.5%	0.5%	0.6%	
Télécommunications TEL@US	3.5%	15	577.91	★★★★☆		9.4	9.2%	-1.6%	4.3%	
Voyage & Loisir TRL@US	3.7%	74	1 251.24	★★★★☆		15.8	19.1%	-0.8%	1.3%	

Performance sur 3 mois des groupes du marché américain

Performance sur 6 mois des groupes du marché américain



L'indice, SP500 a enregistré une variation de 9.8% sur les 3 derniers mois. Le marché se compose de 18 groupes dont les variations extrêmes ont été de -17.5% à 22.8%.

L'indice, SP500 a enregistré une variation de 23.1% sur les 6 derniers mois. Le marché se compose de 18 groupes dont les variations extrêmes ont été de -14.7% à 40.8%.



USA

Référence SP500

Analyse du 03-avr-2024

Prix de Clôture du 02-avr-2024

Les listes ci-dessous présentent une sélection de titres présentant des caractéristiques particulières, intéressantes pour de nombreux investisseurs. **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.**

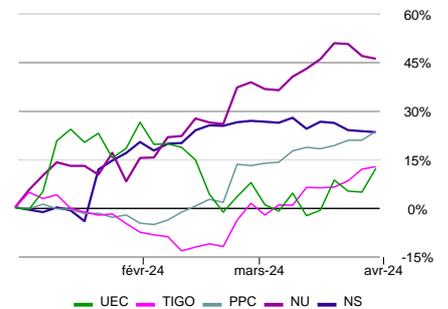
Titres sélectionnés

Nom	Marché	Groupe	Meilleures Evaluations	Plus Défensifs	Hauts Dividendes	Bas PE
BAUSCH HEALTH	US	Santé				✓
BRIGHTHOUSE FINANCIAL	US	Assurances				✓
ENTERPRISE PRODUCTS	US	Energie			✓	
JACKSON FINANCIAL	US	Assurances				✓
LINCOLN NATIONAL	US	Assurances				✓
MCKESSON	US	Commerce de Détail		✓		
MILLICOM INTL.CELU.SA	US	Télécommunications	✓			
NU HOLDINGS LTD	US	Technologie	✓			
NUSTAR ENERGY LP	US	Energie	✓			
PILGRIMS PRIDE	US	Alimentaire	✓			
PROGRESSIVE OHIO	US	Assurances		✓		
RITHM CAPITAL CORP	US	Services Financiers			✓	
SPROUTS FARMERS MARKET	US	Commerce de Détail		✓		
STAR BULK CARRIERS	US	Produits & Services Industriels			✓	
TEVA PHARMACEUTICAL	US	Santé		✓		
UNITED AIRLINES HOLDINGS	US	Voyage & Loisir				✓
URANIUM ENERGY	US	Matières Premières	✓			
VERIZON COMMUNICATIONS	US	Télécommunications			✓	
VISTRA	US	Services aux Collectivités		✓		
WESTERN UNION	US	Services Financiers			✓	

Meilleure Evaluation Globale

Symbole Marché	Nom Secteur	Prix Devises	Cap Bours en Mdr\$	Rév. Bén. 7 sem.	Étoiles	Sensibilité	Evaluation globale
UEC US	URANIUM ENERGY Métaux Non Ferreux	7.22 USD	2.86	1326.7%	★★★★★		
TIGO US	MILLICOM INTL.CELU.SA Téléphonie Mobile	20.37 USD	3.49	64.6%	★★★★★		
PPC US	PILGRIMS PRIDE Produits Alimentaires	35.10 USD	8.17	52.9%	★★★★★		
NU US	NU HOLDINGS LTD Logiciels	11.86 USD	55.39	40.8%	★★★★★		
NS US	NUSTAR ENERGY LP Gazoducs - Oléoducs	23.21 USD	2.91	24.4%	★★★★★		

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.



USA

Référence SP500

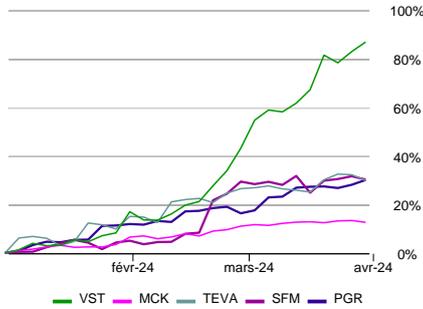
Analyse du 03-avr-2024

Prix de Clôture du 02-avr-2024

Index	Valeur Indice	Perf YtD	Nbre de Titres	Cap Bours en Mdr\$	Étoiles	Sensibilité	PE LT	Croiss. LT	Perf. 4 sem.	Div.	Evaluation globale
SP500 (US)	5 205.81	9.1%	499	46 736.95	★★★★★		18.1	16.7%	1.5%	1.4%	

Les titres les plus défensifs

Evolution sur les 3 derniers mois



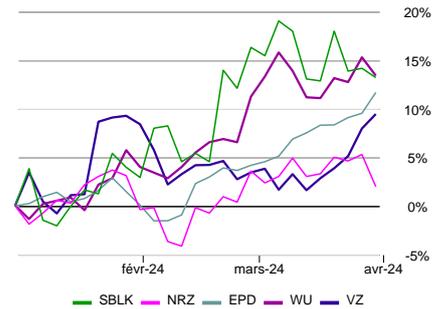
Symbole Marché	Nom Secteur	Prix Devise	Cap Bours en Mdr\$	Bear Market Factor	Étoiles	Sensibilité	Evaluation globale
VST US	VISTRA Electricité Conventiennelle	71.15 USD	24.88	-168	★★★★★		
MCK US	MCKESSON Pharmacie-Détaillants	533.27 USD	70.50	-160	★★★★★		
TEVA US	TEVA PHARMACEUTICAL Pharmaceutiques	13.86 USD	15.74	-156	★★★★★		
SFM US	SPROUTS FARMERS MARKET Distributeurs Alimentaires et Grossiste	63.80 USD	6.44	-152	★★★★★		
PGR US	PROGRESSIVE OHIO Assurances Dommages	210.03 USD	122.96	-139	★★★★★		

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
SBLK US	STAR BULK CARRIERS Transport Maritime	23.67 USD	1.98	13.0%	★★★★★		
NRZ US	RITHM CAPITAL CORP Fonds d'Investissements Immobiliers	10.81 USD	5.28	9.3%	★★★★★		
EPD US	ENTERPRISE PRODUCTS Gazoducs - Oléoducs	29.75 USD	63.68	7.2%	★★★★★		
WU US	WESTERN UNION Financement à la Consommation	13.75 USD	4.70	6.9%	★★★★★		
VZ US	VERIZON COMMUNICATIONS Opérateurs de Télécommunications	42.54 USD	177.76	6.4%	★★★★★		

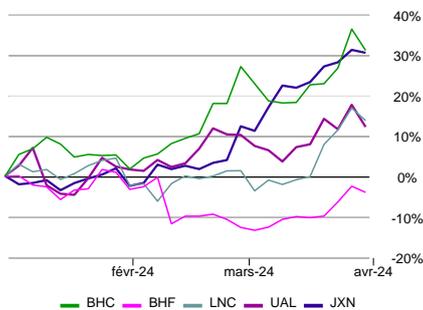
Evolution sur les 3 derniers mois



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
BHC US	BAUSCH HEALTH Pharmaceutiques	10.20 USD	3.80	2.7	★★★★★		
BHF US	BRIGHTHOUSE FINANCIAL Assurances Générales	50.74 USD	3.20	2.7	★★★★★		
LNC US	LINCOLN NATIONAL Assurances-Vie	31.08 USD	5.36	3.3	★★★★★		
UAL US	UNITED AIRLINES HOLDINGS Compagnies Aériennes	45.65 USD	15.53	3.4	★★★★★		
JXN US	JACKSON FINANCIAL Assurances-Vie	65.77 USD	5.12	3.8	★★★★★		

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.



USA

Référence SP500

Analyse du 03-avr-2024

Prix de Clôture du 02-avr-2024

Index	Valeur Indice	Perf YtD	Nbre de Titres	Cap Bours en Mdrs\$	Étoiles	Sensibilité	PE LT	Croiss. LT	Perf. 4 sem.	Div.	Evaluation globale
SP500 (US)	5 205.81	9.1%	499	46 736.95	★★★★★		18.1	16.7%	1.5%	1.4%	

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
MSFT US	MICROSOFT Logiciels	421.44 USD	12.1%	3 154.74	★★★★★		26.7	21.7%	0.1%	0.8%	
AAPL US	APPLE Matériel Informatique	168.84 USD	-12.3%	2 625.58	★★★★★		23.5	16.2%	-5.0%	0.6%	
NVDA US	NVIDIA Semi-Conducteurs	894.52 USD	80.6%	2 259.08	★★★★★		26.5	37.9%	3.5%	0.0%	
GOOGL US	ALPHABET INC Internet	154.56 USD	10.6%	1 938.93	★★★★★		19.8	17.9%	14.5%	0.0%	
AMZN US	AMAZON.COM Grande Distribution	180.69 USD	18.9%	1 879.80	★★★★★		23.7	28.3%	0.3%	0.0%	
META US	META PLATFORMS INC Audiovisuel & Divertissement	497.37 USD	40.5%	1 252.65	★★★★★		18.2	21.1%	-1.6%	0.4%	
BRK.B US	BERKSHIRE HATHAWAY Réassurance	418.92 USD	17.5%	909.05	★★★★★		21.3	13.4%	2.4%	0.0%	
LLY US	ELI LILLY Pharmaceutiques	763.96 USD	31.1%	723.11	★★★★★		24.0	35.4%	-5.0%	0.7%	
AVGO US	BROADCOM Semi-Conducteurs	1 338.76 USD	19.9%	625.74	★★★★★		22.8	20.4%	-5.8%	1.6%	
TSM US	TAIWAN SEMICONDUCTOR Semi-Conducteurs	140.22 USD	34.8%	622.58	★★★★★		18.8	19.8%	0.1%	1.6%	
JPM US	JPMORGAN CHASE & CO Banques et Autres Institutions	198.86 USD	16.9%	573.02	★★★★★		12.1	6.3%	5.1%	2.2%	
V US	VISA INC. Finance Spécialités	278.44 USD	6.9%	559.06	★★★★★		24.9	18.9%	-2.2%	0.8%	
TSLA US	TESLA Constructeurs Automobiles	166.63 USD	-32.9%	558.04	★★★★★		40.1	28.2%	-12.9%	0.0%	
WMT US	WALMART Grande Distribution	59.16 USD	12.6%	483.17	★★★★★		22.8	15.5%	-1.6%	1.4%	
XOM US	EXXON MOBIL Pétrole & Gaz Intégrés	119.28 USD	19.3%	464.20	★★★★★		12.1	6.5%	12.8%	3.3%	
UNH US	UNITEDHEALTH GROUP Fournisseurs de Soins de Santé	458.14 USD	-13.0%	451.47	★★★★★		12.9	12.7%	-6.3%	1.8%	
MA US	MASTERCARD Finance Spécialités	479.43 USD	12.4%	446.30	★★★★★		28.5	22.8%	0.9%	0.6%	
JNJ US	JOHNSON & JOHNSON Pharmaceutiques	157.73 USD	0.6%	380.06	★★★★★		13.8	9.2%	-2.8%	3.1%	
PG US	PROCTER & GAMBLE Biens de Consommation Domestique	160.57 USD	9.6%	377.85	★★★★★		21.5	14.7%	-0.8%	2.5%	
HD US	HOME DEPOT Distribution Bricolage	363.00 USD	4.7%	364.72	★★★★★		22.5	13.5%	-6.0%	2.5%	

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.