



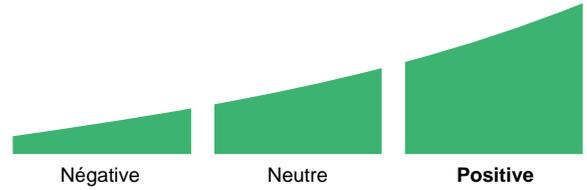
Le groupe Assurances représente moins de 5% de la capitalisation boursière du marché américain, avec 55 compagnies suivies régulièrement.

Ce groupe se traite actuellement au plus haut sur 52 semaines et 37% au-dessus de son plus bas.

Performance depuis le 1er septembre 2023 : 29.7% contre 22.4% pour l'indice SP500 et 13.5% pour le STOXX600.

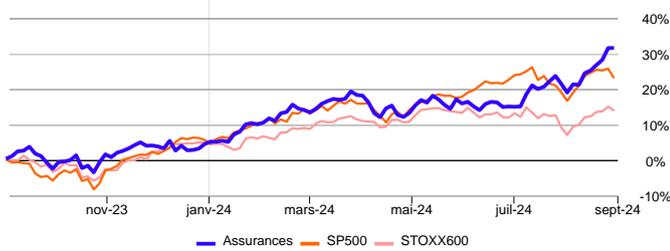
Actuellement, 96.4% des titres sont en tendance haussière.

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
Assurances (US)	198.13	27.6%	55	2 328.57	★★★★★		14.8	14.4%	5.1%	1.0%	
SP500 (US)	5 528.93	15.9%	498	50 367.59	★★★★★		17.9	17.7%	6.6%	1.4%	
STOXX600 (EP)	519.84	8.5%	587	15 777.61	★★★★☆		11.8	11.2%	6.7%	3.5%	

Comparatif 1er septembre 2023 - 3 septembre 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. En comparaison historique ce groupe s'échange au-dessus de sa médiane qui est de 13.0.



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: -13.5% dans notre cas.

Tendance des révisions bénéficiaires ★

Les analystes révisent à la hausse (7.0%) leurs prévisions de croissance bénéficiaire par rapport aux précédentes estimations, 7 semaines plus tôt. Cette tendance positive est en place depuis le 6 août 2024 au niveau de 179.1.

Tendance Technique et Performance ★★

La tendance technique à moyen terme (40 jours) est positive depuis le 10 mai 2024. Le point de renversement technique confirmé est actuellement 8% plus bas.

Checklist

Nyon, 04-sept-2024 06:30 GMT+1

Evaluation globale		Positive
Étoiles	★★★★★	Très fort intérêt depuis 6 août 2024.
Tend. Rev. Bén.	★	Analystes positifs depuis le 6 août 2024
Evaluation	★	Fortement sous-évalué
Tend. Tech. MT	★	Marché positif depuis le 10 mai 2024
Perf. rel. 4 sem.	★	vs. SP500
Sensibilité		L'industrie figure sur le niveau "sensibilité faible" depuis le 14 mai 2024.

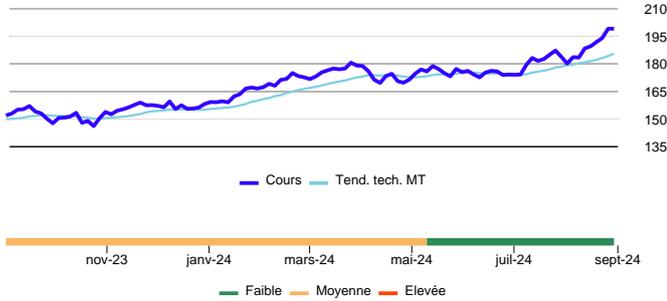
Comparatif 3 septembre 2019 - 3 septembre 2024





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
Assurances (US)	198.13	27.6%	55	2 328.57	★★★★		14.8	14.4%	5.1%	1.0%	

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 (10.9%) est inférieure à la moyenne des dernières années (17.4%), les fluctuations de prix à court terme ne sont donc pas de très forte amplitude, ceci indique une certaine accalmie des marchés.

La volatilité à long terme 13.7% du groupe est sensiblement similaire à celle de l'indice SP500 (12.7%).

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 Assurances tend en moyenne à minimiser les baisses de l'indice SP500.

Ce comportement démontre le caractère faiblement sensible dans des corrections de marché. Le groupe Assurances tend en moyenne à minimiser les baisses de l'indice de -0.73%.

Facteur de sensibilité dans les marchés haussiers

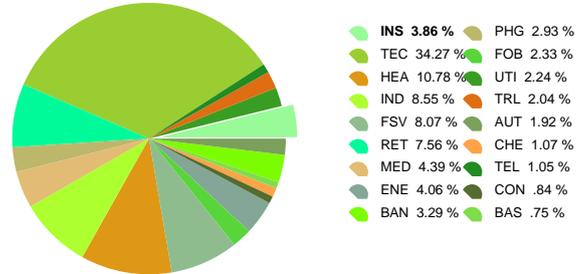
Le «Bad News Factor» mesure les corrections d'un groupe dans des phases de marché haussières. Dans cette configuration, le marché sanctionne faiblement le groupe Assurances en cas de pressions spécifiques dans cette activité économique.

Lorsque le groupe baisse à contre-courant du marché, il s'écarte en moyenne de -1.58%.

Résumé de l'analyse de sensibilité

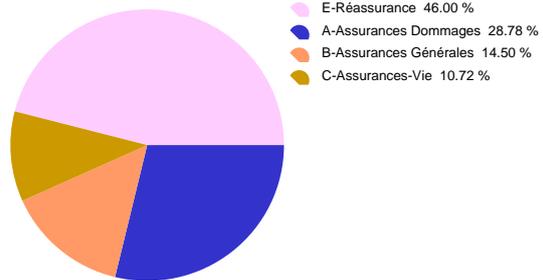
Globalement, le groupe Assurances peut être jugé comme faiblement sensible en raison des 2 facteurs, Bear Market et Bad News, faiblement sensibles tous les 2.

Répartition par groupe du marché américain



Le groupe le plus important en termes de capitalisation, la technologie, représente 34.3% du marché américain. Par ordre d'importance, viennent ensuite la santé avec 10.8% les produits & services industriels avec 8.5%.

Répartition par secteur du groupe Assurances



Le secteur le plus important en termes de capitalisation Réassurance représente 46.0% du groupe Assurances. Par ordre d'importance, viennent ensuite les secteurs Assurances-Choses avec 28.8% et Assurances Générales avec 14.5%.

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

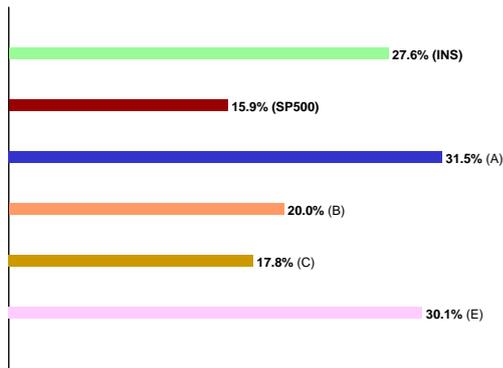
TEL:Télécommunications
TRL:Voyage & Loisir
UTI:Services aux Collectivités



Nom Marché	Perf YtD	Nbre de Titres	Cap Bours en Mdrs\$	Étoiles	Sensibilité	PE LT	Croiss. LT	Perf. 4 sem.	Div.	Evaluation globale
Assurances INS@US	27.6%	55	2 328.57	★★★★★		14.8	14.4%	5.1%	1.0%	
A-Assurances Dommages US	31.5%	25	670.12	★★★★★		13.4	19.9%	4.5%	1.5%	
B-Assurances Générales US	20.0%	9	337.63	★★★★☆		14.0	14.7%	0.4%	1.6%	
C-Assurances-Vie US	17.8%	17	249.61	★★★★★		8.3	9.2%	5.7%	2.8%	
E-Réassurance US	30.0%	4	1 071.21	★★★★☆		20.3	12.5%	6.9%	0.1%	
Assurances INS@WO	22.3%	175	4 647.49	★★★★★		10.6	11.3%	5.4%	2.8%	
Assurances Dommages WO	32.5%	55	1 051.69	★★★★★		10.6	14.5%	5.6%	2.4%	
Assurances Générales WO	16.7%	35	825.05	★★★★★		11.3	11.2%	3.6%	4.0%	
Assurances-Vie WO	13.2%	72	1 514.69	★★★★★		7.8	9.4%	4.3%	4.0%	
Réassurance WO	29.1%	13	1 256.05	★★★★☆		16.9	12.0%	7.7%	0.7%	
Assurances INS@EP	13.0%	46	814.03	★★★★☆		9.2	10.2%	4.7%	5.6%	
Assurances Dommages EP	11.2%	12	63.13	★★★★★		10.3	9.3%	1.6%	4.5%	
Assurances Générales EP	13.5%	14	428.12	★★★★☆		9.7	9.4%	5.0%	5.8%	
Assurances-Vie EP	4.8%	16	172.22	★★★★☆		7.8	11.3%	0.1%	6.8%	
Réassurance EP	22.0%	4	150.55	★★★★★		9.4	11.4%	10.8%	4.1%	

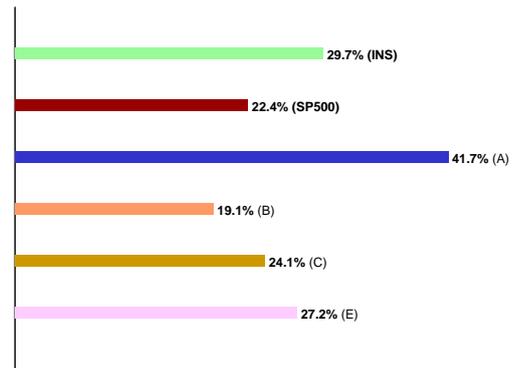
Les groupes industriels sont présentés en caractères gras; suivent ensuite les secteurs de la même région. Les régions économiques sont séparées par un espace blanc.

Evolution 2024 des secteurs



Le groupe, Assurances a enregistré une variation de 27.6% depuis le début de l'année alors que l'indice SP500 a évolué de 15.9%. Ce groupe industriel se compose de 4 secteurs dont les variations vont de 17.8% à 31.5%.

Evolution sur les 12 derniers mois des secteurs



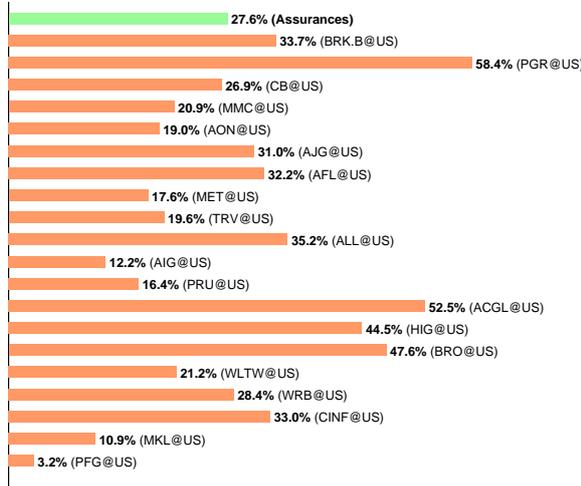
Le groupe, Assurances a enregistré une variation de 29.7% sur les 12 derniers mois alors que l'indice SP500 a évolué de 22.4%. Ce groupe industriel se compose de 4 secteurs dont les variations extrêmes ont été de 19.1% à 41.7%.



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
Assurances (US)	198.13	27.6%	55	2 328.57	★★★★		14.8	14.4%	5.1%	1.0%	

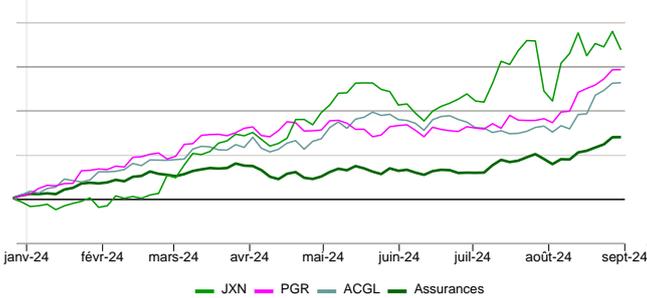
Les performances des 20 plus importants titres du groupe, sont présentées ci-dessous.

Performance depuis le début de l'année



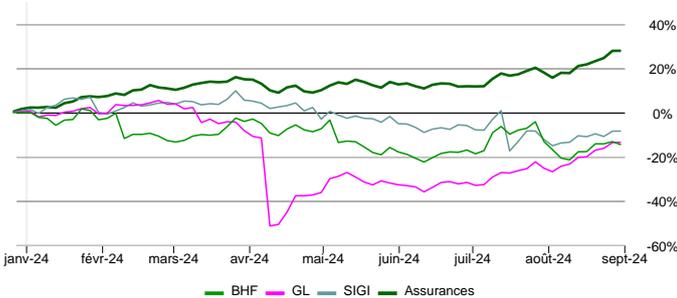
Les détails ainsi que les analyses des titres présentés ci-dessus se trouvent en page 7

Top Stocks 2024



Depuis le début de l'année, la performance du groupe a été de 27.6%; quant aux 3 meilleurs titres, (JACKSON FINANCIAL (JXN), PROGRESSIVE OHIO (PGR) et ARCH CAPITAL GROUP (ACGL)) leurs performances ont été respectivement de 67.3%, 58.4% et 52.5%.

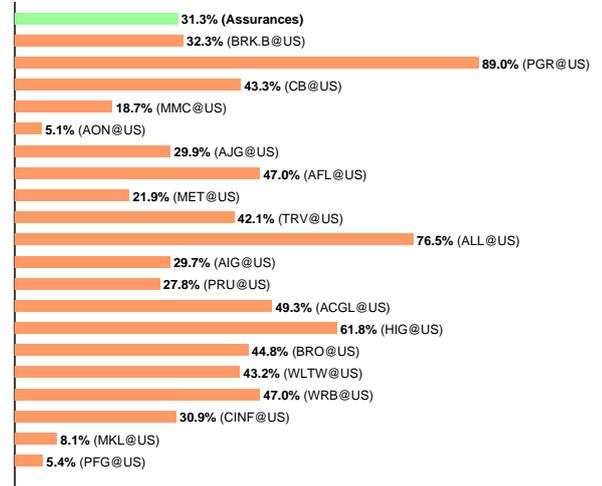
Flop Stocks 2024



BRIGHTHOUSE FINANCIAL (BHF), GLOBE LIFE (GL) et SELECTIVE INSURANCE (SIGI) avec -14.7%, -13.6% et -8.5% ont enregistré les 3 plus mauvaises performances depuis le début de l'année. Pour le groupe Assurances, la variation a été de 27.6%.

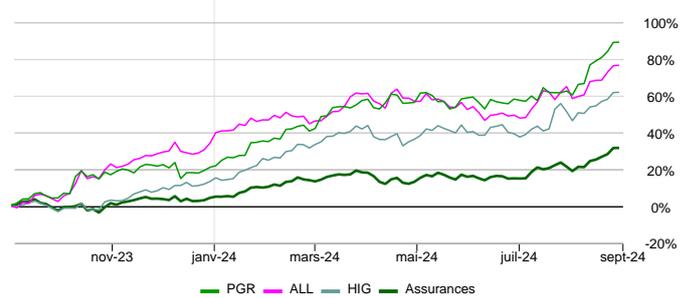
Seules des sociétés avec une capitalisation boursière supérieure à 500 millions de dollars sont mentionnées

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 29.7%; les 3 meilleurs titres, (PROGRESSIVE OHIO (PGR), ALLSTATE CORP (ALL) et HARTFORD FINANCIAL (HIG)) ont enregistré respectivement des performances de 86.2%, 71.1% et 60.4%.

Flop Stocks 12 mois



Les 3 plus mauvaises performances depuis 12 mois ont été enregistré par PROASSURANCE (PRA), BRIGHTHOUSE FINANCIAL (BHF) et SELECTIVE INSURANCE (SIGI) avec -24.9%, -11.8% et -8.7%. Quant au groupe Assurances, il a enregistré une variation de 29.7%.



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.**

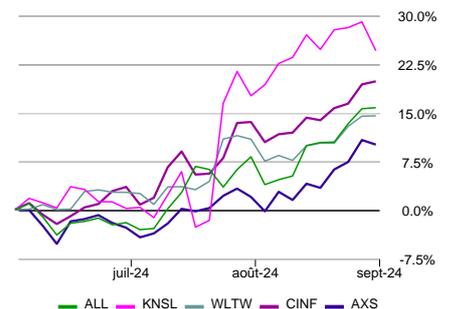
Titres sélectionnés

Nom	Marché	Groupe	Meilleures Evaluations	Plus Défensifs	Hauts Dividendes	Bas PE
ALLSTATE CORP	US	Assurances	✓	✓		
AMERICAN FIN'L GROUP	US	Assurances			✓	
ARCH CAPITAL GROUP	US	Assurances		✓		
AXIS CAPITAL HLDG	US	Assurances	✓			
BRIGHTHOUSE FINANCIAL	US	Assurances				✓
CINCINNATI FINL CORP	US	Assurances	✓			
CNA FINANCIAL	US	Assurances		✓		
EVEREST RE GROUP	US	Assurances				✓
FIDELITY NAT.FINANCIAL	US	Assurances			✓	
JACKSON FINANCIAL	US	Assurances				✓
KINSALE CAPITAL GROUP	US	Assurances	✓			
LINCOLN NATIONAL	US	Assurances			✓	✓
PRINCIPAL FINL GROUP	US	Assurances			✓	
PROGRESSIVE OHIO	US	Assurances		✓		
PRUDENTIAL FINANCIAL	US	Assurances			✓	
UNUM GROUP	US	Assurances				✓
WILLIS TOWERS WATSON	US	Assurances	✓	✓		

Les titres les mieux évalués

Symbole Marché	Nom Secteur	Prix Devise	Cap Bours en Mdr\$	Rév. Bén. 7 sem.	Étoiles	Sensibilité	Evaluation globale
ALL US	ALLSTATE CORP Assurances Dommages	189.20 USD	49.89	26.2%	★★★★★		
KNLS US	KINSALE CAPITAL GROUP Assurances Dommages	474.19 USD	11.44	21.3%	★★★★★		
WLTW US	WILLIS TOWERS WATSON Assurances Générales	292.22 USD	29.67	18.9%	★★★★☆		
CINF US	CINCINNATI FINL CORP Assurances Dommages	137.57 USD	21.41	17.1%	★★★★★		
AXS US	AXIS CAPITAL HLDG Assurances Dommages	79.37 USD	6.72	14.0%	★★★★★		

Evolution sur les 3 derniers mois



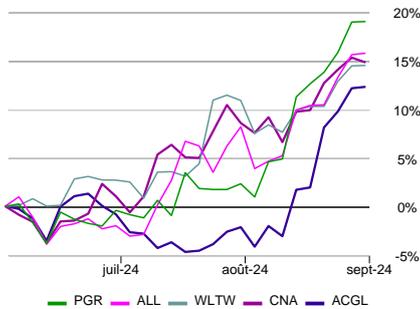
La note globale (Evaluation globale) est une approche multicritères qui permet d'identifier les titres les mieux évalués. Cette appréciation est la composante de facteurs fondamentaux (PE, croissance, révision des bénéfices, dividende, ...), techniques (moyennes mobiles et performance) et de sensibilité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



Nom	Valeur Indice	Perf YtD	Nbre de Titres	Cap Bours en Mdr\$	Étoiles	Sensibilité	PE LT	Croiss. LT	Perf. rel. 4 sem.	Div.	Evaluation globale
Assurances (US)	198.13	27.6%	55	2 328.57	★★★★		14.8	14.4%	5.1%	1.0%	

Les titres les plus défensifs

Evolution sur les 3 derniers mois



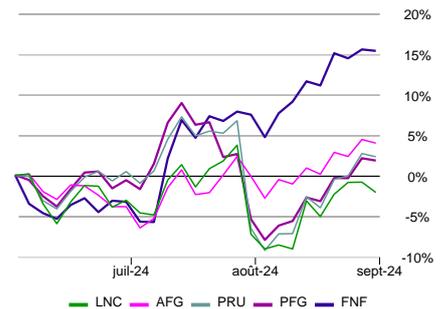
Symbole Marché	Nom Secteur	Prix Devise	Cap Bours en Mdr\$	Bear Market Factor	Étoiles	Sensibilité	Evaluation globale
PGR US	PROGRESSIVE OHIO Assurances Dommages	252.32 USD	147.71	-172	★★★★		
ALL US	ALLSTATE CORP Assurances Dommages	189.20 USD	49.89	-155	★★★★		
WLTW US	WILLIS TOWERS WATSON Assurances Générales	292.22 USD	29.67	-155	★★★★		
CNA US	CNA FINANCIAL Assurances Générales	51.70 USD	14.06	-134	★★★★		
ACGL US	ARCH CAPITAL GROUP Assurances Dommages	113.25 USD	42.53	-132	★★★★		

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
LNC US	LINCOLN NATIONAL Assurances-Vie	31.69 USD	5.46	5.7%	★★★★		
AFG US	AMERICAN FIN'L GROUP Assurances Dommages	133.05 USD	11.21	4.5%	★★★★		
PRU US	PRUDENTIAL FINANCIAL Assurances-Vie	120.70 USD	43.25	4.4%	★★★★		
PFG US	PRINCIPAL FINL GROUP Assurances-Vie	81.19 USD	18.86	3.7%	★★★★		
FNF US	FIDELITY NAT.FINANCIAL Assurances Dommages	58.87 USD	16.12	3.3%	★★★★		

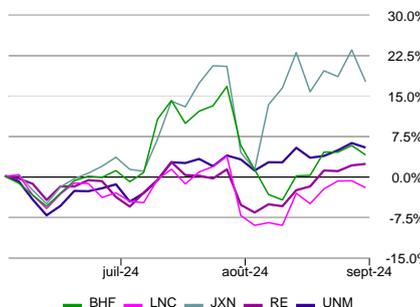
Evolution sur les 3 derniers mois



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
BHF US	BRIGHTHOUSE FINANCIAL Assurances Générales	45.14 USD	2.79	2.0	★★★★		
LNC US	LINCOLN NATIONAL Assurances-Vie	31.69 USD	5.46	3.8	★★★★		
JXN US	JACKSON FINANCIAL Assurances-Vie	85.67 USD	6.77	4.0	★★★★		
RE US	EVEREST RE GROUP Réassurance	393.27 USD	16.97	5.1	★★★★		
UNM US	UNUM GROUP Assurances-Vie	55.05 USD	10.31	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 Mdrs\$	Étoiles	Sensibilité	PE LT	Croiss. LT	Perf. rel. 4 sem.	Div.	Evaluation globale
Assurances (US)	198.13	27.6%	55	2 328.57	★★★★★		14.8	14.4%	5.1%	1.0%	

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
BRK.B US	BERKSHIRE HATHAWAY Réassurance	476.83 USD	33.7%	1 026.41	★★★★★		22.4	13.5%	8.7%	0.0%	
PGR US	PROGRESSIVE OHIO Assurances Dommages	252.32 USD	58.4%	147.71	★★★★★		18.0	18.4%	13.0%	1.4%	
CB US	CHUBB Assurances Dommages	286.70 USD	26.9%	114.79	★★★★★		11.3	9.1%	-0.2%	1.3%	
MMC US	MARSH & MCLENNAN Assurances Générales	229.03 USD	20.9%	111.88	★★★★★		22.3	15.5%	-0.7%	1.4%	
AON US	AON PLC Assurances Générales	346.30 USD	19.0%	74.67	★★★★★		17.6	15.2%	-0.1%	0.8%	
AJG US	ARTHUR J GALLAGHER Assurances Dommages	294.49 USD	31.0%	64.10	★★★★★		23.5	17.7%	-0.8%	0.9%	
AFL US	AFLAC Assurances-Vie	109.07 USD	32.2%	61.80	★★★★★		14.5	9.9%	6.0%	1.9%	
MET US	METLIFE Assurances-Vie	77.76 USD	17.6%	54.26	★★★★★		7.2	9.9%	7.8%	2.9%	
TRV US	TRAVELERS COS Assurances Dommages	227.87 USD	19.6%	51.98	★★★★★		10.5	13.4%	2.6%	1.9%	
ALL US	ALLSTATE CORP Assurances Dommages	189.20 USD	35.2%	49.89	★★★★★		8.9	114.4%	5.8%	2.0%	
AIG US	AMERICAN INT'L GROUP Assurances Générales	76.03 USD	12.2%	49.62	★★★★★		10.0	14.6%	1.8%	2.2%	
PRU US	PRUDENTIAL FINANCIAL Assurances-Vie	120.70 USD	16.4%	43.25	★★★★★		7.7	8.5%	8.4%	4.4%	
ACGL US	ARCH CAPITAL GROUP Assurances Dommages	113.25 USD	52.5%	42.53	★★★★★		11.1	7.8%	11.3%	0.3%	
HIG US	HARTFORD FINANCIAL Assurances Générales	116.18 USD	44.5%	34.02	★★★★★		9.2	10.5%	4.6%	1.7%	
BRO US	BROWN & BROWN Assurances Dommages	104.96 USD	47.6%	29.99	★★★★★		24.4	17.5%	0.1%	0.5%	
WLTW US	WILLIS TOWERS WATSON Assurances Générales	292.22 USD	21.2%	29.67	★★★★★		13.3	13.8%	-0.1%	1.2%	
WRB US	W R BERKLEY Assurances Dommages	60.52 USD	28.4%	22.72	★★★★★		14.1	12.2%	4.0%	1.6%	
CINF US	CINCINNATI FINL CORP Assurances Dommages	137.57 USD	33.0%	21.41	★★★★★		17.2	12.9%	2.7%	2.5%	
MKL US	MARKEL Assurances Dommages	1 575.19 USD	10.9%	20.72	★★★★★		16.1	17.5%	-2.4%	0.0%	
PFG US	PRINCIPAL FINL GROUP Assurances-Vie	81.19 USD	3.2%	18.86	★★★★★		8.7	10.9%	4.7%	3.7%	

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.