



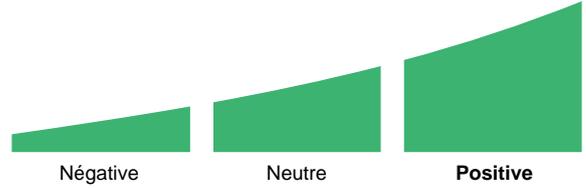
Le secteur Compagnies Aériennes représente environ 15% de la capitalisation boursière du groupe industriel Voyage & Loisir et moins de 1% du marché mondial avec 46 compagnies suivies régulièrement.

Ce secteur se traite actuellement proche de son plus haut sur 52 semaines et 30% au-dessus de son plus bas.

Performance depuis le 5 décembre 2023 : 22.1% contre 23.2% pour le groupe industriel Voyage & Loisir et 24.9% pour le TSC\_World.

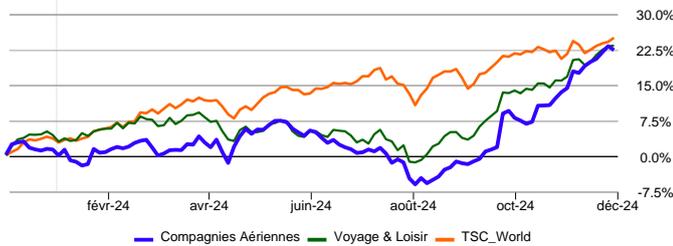
Actuellement, 71.7% des titres sont en tendance haussière.

## Évaluation Globale



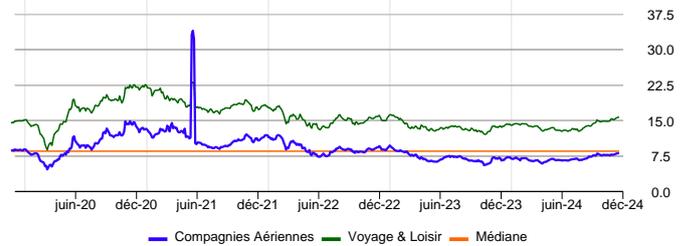
	Valeur Indice	Perf YtD	Nbre de Titres	Cap Bours en Mdr\$	Étoiles	Sensibilité	PE LT	Croiss. LT	Perf. rel. 4 sem.	Div.	Evaluation globale
Compagnies Aériennes (WO)	368.29	20.6%	46	385.71	★★★★★		7.9	24.4%	4.3%	1.5%	
Voyage & Loisir (WO)	595.57	17.3%	237	2 342.35	★★★★★		15.6	20.4%	2.8%	1.5%	
TSC_World (WO)	537.06	20.1%	6 161	116 704.91	★★★★★		12.2	18.0%	2.8%	2.3%	

## Comparatif 5 décembre 2023 - 3 décembre 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 secteur s'échange au dessous de sa médiane qui est de 8.4.



### 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 secteur (Méthode Peter Lynch).

Sur cette base, le secteur semble fortement sous-évalué.

Le rapport G/PE supérieur à 1.6 indique souvent que la croissance projetée résulte d'un effet de base. Le secteur est susceptible de traverser une situation de renversement.

### Tendance des révisions bénéficiaires ★

Les analystes révisent à la hausse (7.8%) leurs prévisions de croissance bénéficiaire par rapport aux précédentes estimations, 7 semaines plus tôt. Cette tendance positive est en place depuis le 8 octobre 2024 au niveau de 323.3.

### Tendance Technique et Performance ★★

La tendance technique à moyen terme (40 jours) est positive depuis le 17 septembre 2024. Le point de renversement technique confirmé est actuellement 8% plus bas.

## Checklist

Nyan, 04-déc-2024 06:30 GMT+1

<b>Evaluation globale</b>		<b>Positive</b>
<b>Étoiles</b>	★★★★★	<b>Très fort intérêt depuis 8 octobre 2024.</b>
<b>Tend. Rev. Bén.</b>	★	Analystes positifs depuis le 8 octobre 2024
<b>Evaluation</b>	★	Fortement sous-évalué
<b>Tend. Tech. MT</b>	★	Marché positif depuis le 17 septembre 2024
<b>Perf. rel. 4 sem.</b>	★	vs. TSC_World
<b>Sensibilité</b>		<b>L'industrie figure sur le niveau "sensibilité faible" depuis le 15 novembre 2024.</b>

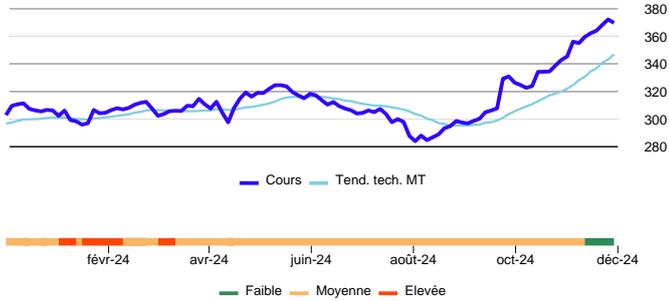
## Comparatif 3 décembre 2019 - 3 décembre 2024





	Valeur Indice	Perf YtD	Nbre de Titres	Cap Bours en Mdrs\$	Étoiles	Sensibilité	PE LT	Croiss. LT	Perf. rel. 4 sem.	Div.	Evaluation globale
Compagnies Aériennes (WO)	368.29	20.6%	46	385.71	★★★★		7.9	24.4%	4.3%	1.5%	

## Prix & Evolution de la Sensibilité



### Volatilité

La volatilité est aussi utilisée comme un facteur de sensibilité. Elle mesure les amplitudes de mouvement haussier et baissier d'un titre ou d'un indice. Plus la volatilité est élevée, plus le secteur peut être considéré comme sensible.

À la dernière mise à jour, la volatilité mensuelle (11.5%) étant inférieure à la moyenne des dernières années (22.4%), 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 14.0% du secteur est sensiblement similaire à celle du groupe Voyage & Loisir (11.2%), 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 Compagnies Aériennes tend en moyenne à minimiser les baisses de l'indice TSC\_World.

Ce comportement démontre le caractère peu sensible du secteur dans des corrections de marché. Le secteur Compagnies Aériennes tend en moyenne à minimiser les baisses de l'indice de -0.59%.

### Sensibilité dans les marchés haussiers

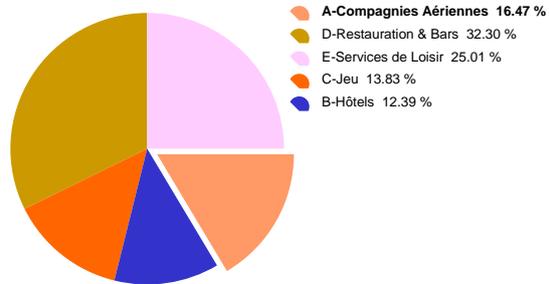
Le «Bad News Factor» mesure les corrections d'un secteur dans des phases de marché haussières. Dans cette configuration, le marché sanctionne faiblement le secteur Compagnies Aériennes en cas de pressions spécifiques dans cette activité économique.

Lorsque le secteur baisse à contre-courant du marché, il s'écarte en moyenne de -1.63%.

### Résumé de l'analyse de sensibilité

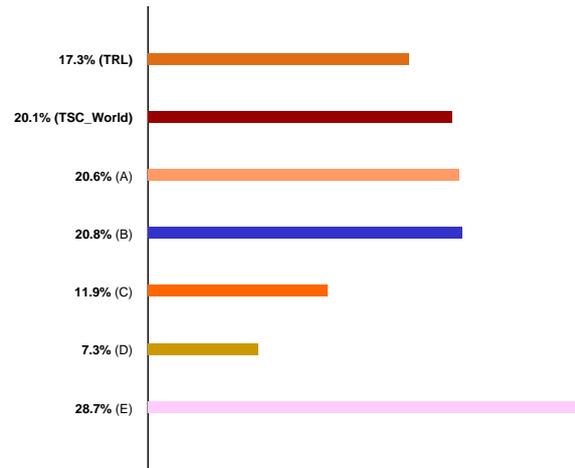
Globalement, le secteur Compagnies Aériennes peut être jugé comme faiblement sensible, en raison des deux facteurs, Bear Market et Bad News, faible tous les deux.

## Répartition par secteur du groupe Voyage & Loisir



Le secteur le plus important en termes de capitalisation, Restauration & Bars, représente 32.3% du groupe Voyage & Loisir. Par ordre d'importance, viennent ensuite les secteurs Loisirs-services avec 25.0% et Compagnies aériennes avec 16.5%.

## Evolution 2024 des secteurs



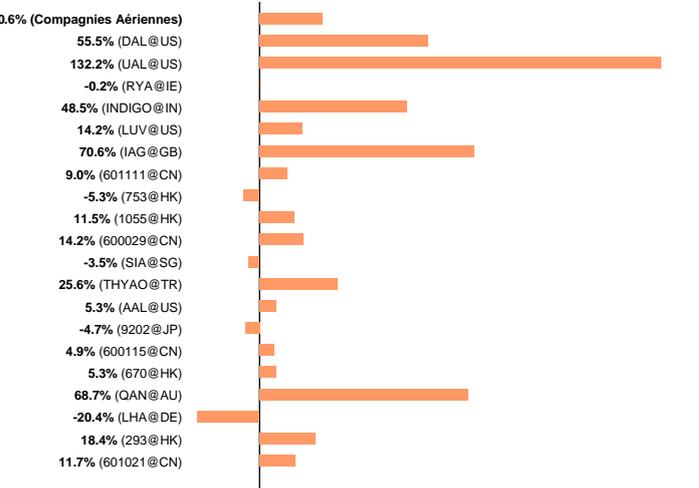
Le secteur, Compagnies Aériennes, a enregistré une variation de 20.6% depuis le début de l'année alors que le groupe Voyage & Loisir a évolué de 17.3%. Ce groupe industriel se compose de 5 secteurs dont les variations extrêmes ont été de 7.3% à 28.7%.



	Valeur Indice	Perf YtD	Nbre de Titres	Cap Bours en Mdrs\$	Étoiles	Sensibilité	PE LT	Croiss. LT	Perf. rel. 4 sem.	Div.	Evaluation globale
Compagnies Aériennes (WO)	368.29	20.6%	46	385.71	★★★★		7.9	24.4%	4.3%	1.5%	

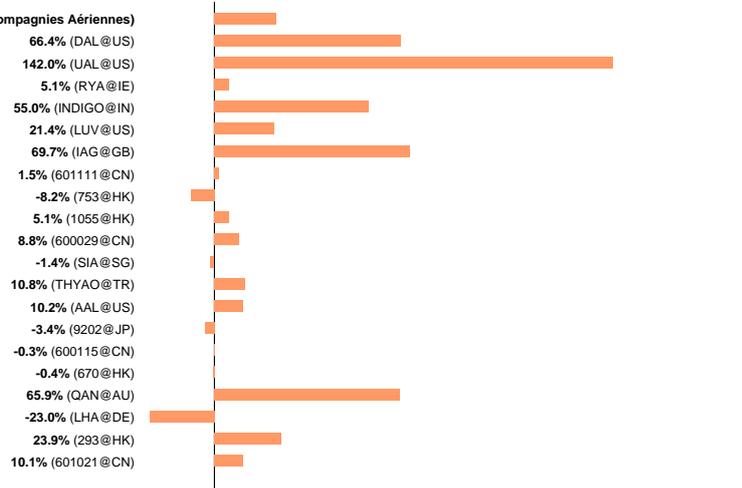
Les performances des 20 plus importants titres du secteur, sont présentées ci-dessous.

## Performance depuis le début de l'année



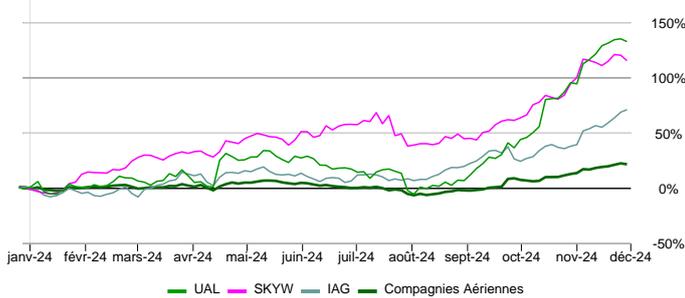
Les détails ainsi que les analyses des titres présentés ci-dessus se trouvent en page 6

## Performance sur 12 mois



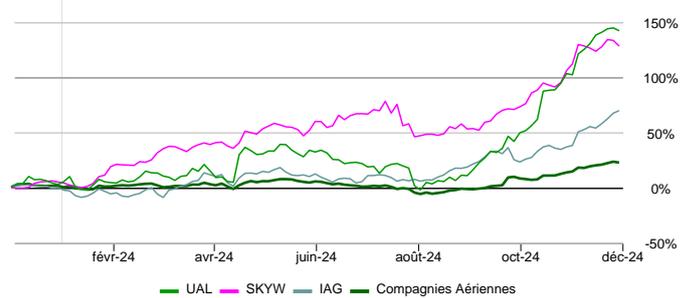
Les détails ainsi que les analyses des titres présentés ci-dessus se trouvent en page 6

### Top Stocks 2024



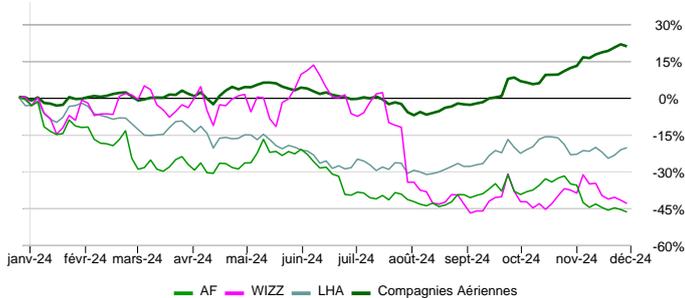
Depuis le début de l'année, la performance du secteur a été de 20.6%; quant aux 3 meilleurs titres, (UNITED AIRLINES HOLDINGS (UAL), SKYWEST (SKYW) et IAG SA (IAG)) leurs performances ont été respectivement de 132.2%, 114.9% et 70.6%.

### Top Stocks 12 mois



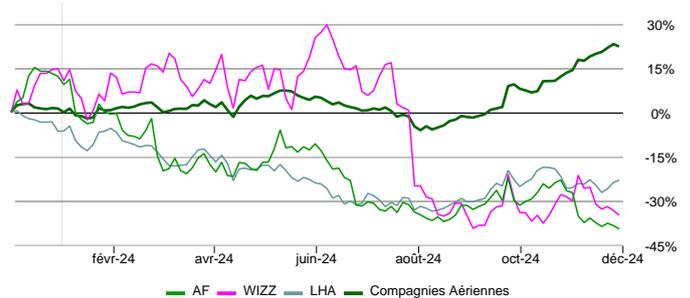
Depuis 12 mois, la performance du secteur a été de 22.1%; les 3 meilleurs titres, (UNITED AIRLINES HOLDINGS (UAL), SKYWEST (SKYW) et IAG SA (IAG)) ont enregistré des performances de 142.0%, 128.1% et 69.7%.

### Flop Stocks 2024



AIR FRANCE-KLM (AF), WIZZ AIR HOLDINGS PLC. (WIZZ) et DEUTSCHE LUFTHANSA (LHA) avec -46.6%, -43.2% et -20.4% ont enregistré les 3 plus mauvaises performances depuis le début de l'année. Pour le secteur Compagnies Aériennes, la variation a été de 20.6%.

### Flop Stocks 12 mois



Les 3 plus mauvaises performances depuis 12 mois ont été enregistré par AIR FRANCE-KLM (AF), WIZZ AIR HOLDINGS PLC. (WIZZ) et DEUTSCHE LUFTHANSA (LHA) avec -39.6%, -34.9% et -23.0%. Quant au secteur Compagnies Aériennes, il a enregistré une variation de 22.1%.

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



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.**

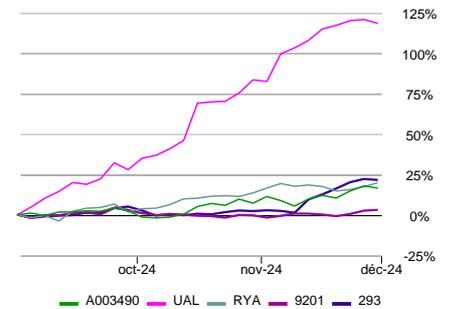
## Titres sélectionnés

Nom	Marché	Groupe	Meilleures Évaluations Globales	Plus Défensifs	Hauts Dividendes	Bas PE
AIR ARABIA	AE	Voyage & Loisir			✓	
AIR NEW ZEALAND	NZ	Voyage & Loisir			✓	✓
AMERICAN AIRLINES	US	Voyage & Loisir				✓
ANA HOLDINGS	JP	Voyage & Loisir		✓		
CATHAY PACIFIC AIRWAYS	HK	Voyage & Loisir	✓	✓		
DEUTSCHE LUFTHANSA	DE	Voyage & Loisir			✓	✓
EVA AIRWAYS	TW	Voyage & Loisir		✓		
EXCHANGE INCOME	CA	Voyage & Loisir			✓	
IAG SA	GB	Voyage & Loisir				✓
JAPAN AIRLINES	JP	Voyage & Loisir	✓	✓	✓	
KOREAN AIR LINES	KR	Voyage & Loisir	✓	✓		✓
RYANAIR HOLDINGS	IE	Voyage & Loisir	✓			
UNITED AIRLINES HOLDINGS	US	Voyage & Loisir	✓			

## Les titres les mieux évalués

Symbole	Nom	Prix	Cap Bours	Rév. Bén.	Étoiles	Sensibilité	Evaluation globale
Marché	Secteur	Devise	en Mdr\$	7 sem.			
A003490 KR	KOREAN AIR LINES Compagnies Aériennes	25 650.00 KRW	6.75	26.3%	★★★★★		
UAL US	UNITED AIRLINES HOLDINGS Compagnies Aériennes	95.79 USD	32.05	13.8%	★★★★★		
RYA IE	RYANAIR HOLDINGS Compagnies Aériennes	19.03 EUR	21.59	11.1%	★★★★★		
9201 JP	JAPAN AIRLINES Compagnies Aériennes	2 507.50 JPY	7.36	7.3%	★★★★★		
293 HK	CATHAY PACIFIC AIRWAYS Compagnies Aériennes	9.66 HKD	7.99	-1.7%	★★★★★		

Evolution sur les 3 derniers mois



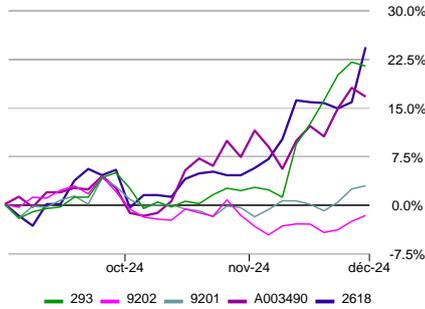
La note globale (Evaluation globale) est une approche multicritères qui permet d'identifier les titres les mieux évalués. Cette appréciation est la composante de facteurs fondamentaux (PE, croissance, révision des bénéfices, dividende, ...), techniques (moyennes mobiles et performance) et de sensibilité (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
Compagnies Aériennes (WO)	368.29	20.6%	46	385.71	★★★★★		7.9	24.4%	4.3%	1.5%	

## Les titres les plus défensifs

Evolution sur les 3 derniers mois



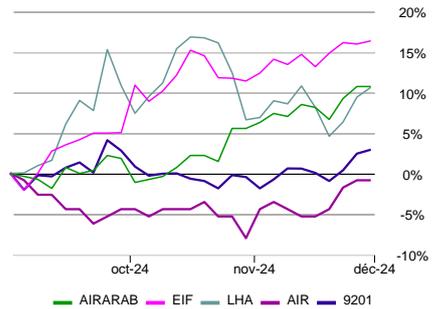
Symbole Marché	Nom Secteur	Prix Devise	Cap Bours en Mdr\$	Bear Market Factor	Étoiles	Sensibilité	Evaluation globale
293 HK	CATHAY PACIFIC AIRWAYS Compagnies Aériennes	9.66 HKD	7.99	-161	★★★★★		
9202 JP	ANA HOLDINGS Compagnies Aériennes	2 916.00 JPY	9.19	-103	★★★★★		
9201 JP	JAPAN AIRLINES Compagnies Aériennes	2 507.50 JPY	7.36	-101	★★★★★		
A003490 KR	KOREAN AIR LINES Compagnies Aériennes	25 650.00 KRW	6.75	-90	★★★★★		
2618 TW	EVA AIRWAYS Compagnies Aériennes	44.60 TWD	7.22	-85	★★★★★		

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
AIRARAB AE	AIR ARABIA Compagnies Aériennes	2.99 AED	3.80	7.0%	★★★★★		
EIF CA	EXCHANGE INCOME Compagnies Aériennes	56.98 CAD	1.95	4.8%	★★★★★		
LHA DE	DEUTSCHE LUFTHANSA Compagnies Aériennes	6.41 EUR	8.00	4.8%	★★★★★		
AIR NZ	AIR NEW ZEALAND Compagnies Aériennes	0.56 NZD	1.10	4.5%	★★★★★		
9201 JP	JAPAN AIRLINES Compagnies Aériennes	2 507.50 JPY	7.36	3.5%	★★★★★		

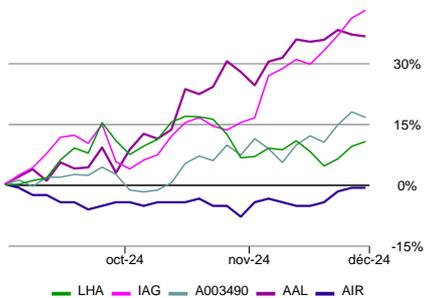
Evolution sur les 3 derniers mois



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
LHA DE	DEUTSCHE LUFTHANSA Compagnies Aériennes	6.41 EUR	8.00	4.4	★★★★★		
IAG GB	IAG SA Compagnies Aériennes	264.40 GBp	16.16	4.7	★★★★★		
A003490 KR	KOREAN AIR LINES Compagnies Aériennes	25 650.00 KRW	6.75	5.2	★★★★★		
AAL US	AMERICAN AIRLINES Compagnies Aériennes	14.47 USD	9.60	5.3	★★★★★		
AIR NZ	AIR NEW ZEALAND Compagnies Aériennes	0.56 NZD	1.10	5.9	★★★★★		

Le rapport "cours / bénéfices estimés" (PE) offre une bonne image des valeurs bon marché. Si le PE du titre est beaucoup inférieur au PE de son marché de référence, le titre peut présenter un certain potentiel d'appréciation. Dans le but de présenter une sélection intéressante, seules des sociétés avec une capitalisation boursière supérieure au milliard de dollars et affichant de bonnes évaluations de croissance bénéficiaire sont affichées. En outre, les titres éligibles doivent avoir: un intérêt minimum de 2 étoiles, une évaluation neutre à positive, une sensibilité faible à moyenne. En cas d'égalité de la valeur du PE, c'est la révision des bénéfices sur 7 semaines selon les analystes (Rév. Bén. 7 sem.) qui permet de classer les sociétés.



	Valeur Indice	Perf YtD	Nbre de Titres	Cap Bours en Mdr\$	Étoiles	Sensibilité	PE LT	Croiss. LT	Perf. rel. 4 sem.	Div.	Evaluation globale
Compagnies Aériennes (WO)	368.29	20.6%	46	385.71	★★★★		7.9	24.4%	4.3%	1.5%	

## 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
DAL US	DELTA AIR LINES Compagnies Aériennes	62.57 USD	55.5%	40.92	★★★★		7.5	11.7%	4.1%	0.9%	
UAL US	UNITED AIRLINES HOLDINGS Compagnies Aériennes	95.79 USD	132.2%	32.05	★★★★		6.3	11.2%	18.1%	0.0%	
RYA IE	RYANAIR HOLDINGS Compagnies Aériennes	19.03 EUR	-0.2%	21.59	★★★★		8.1	13.6%	4.5%	2.1%	
INDIGO IN	INTERGLOBE AVIATION Compagnies Aériennes	4 404.55 INR	48.5%	20.12	★★★★		20.3	15.4%	8.6%	0.0%	
LUV US	SOUTHWEST AIRLINES Compagnies Aériennes	32.98 USD	14.2%	19.79	★★★★		13.4	41.0%	4.4%	2.2%	
IAG GB	IAG SA Compagnies Aériennes	264.40 GBp	70.6%	16.16	★★★★		4.7	6.0%	22.5%	3.4%	
601111 CN	AIR CHINA LIMITED Compagnies Aériennes	8.00 CNY	9.0%	16.02	★★★★		16.7	480.2%	3.1%	0.4%	
753 HK	AIR CHINA LTD. Compagnies Aériennes	4.68 HKD	-5.3%	16.02	★★★★		8.9	468.8%	8.7%	0.6%	
1055 HK	CHINA SOUTHERN AIR Compagnies Aériennes	3.69 HKD	11.5%	14.52	★★★★		8.2	292.2%	11.3%	0.0%	
600029 CN	CHINA SOUTHERN AIR Compagnies Aériennes	6.58 CNY	14.2%	14.52	★★★★		15.8	406.6%	4.1%	0.0%	
SIA SG	SINGAPORE AIRLINES Compagnies Aériennes	6.33 SGD	-3.5%	13.94	★★★★		16.9	0.2%	-6.8%	4.0%	
THYAO TR	TURK HAVA YOLLARI Compagnies Aériennes	287.00 TRY	25.5%	11.34	★★★★		3.7	0.3%	5.7%	0.6%	
AAL US	AMERICAN AIRLINES Compagnies Aériennes	14.47 USD	5.3%	9.60	★★★★		5.3	16.5%	5.5%	0.0%	
9202 JP	ANA HOLDINGS Compagnies Aériennes	2 916.00 JPY	-4.7%	9.19	★★★★		9.8	5.8%	-0.3%	2.0%	
670 HK	CHINA EASTERN AIRLINE Compagnies Aériennes	2.37 HKD	5.3%	9.02	★★★★		7.6	142.0%	7.5%	0.0%	
600115 CN	CHINA EASTERN AIRLINE Compagnies Aériennes	4.07 CNY	4.9%	9.02	★★★★		14.4	172.5%	2.3%	0.0%	
QAN AU	QANTAS AIRWAYS Compagnies Aériennes	9.06 AUD	68.7%	8.88	★★★★		7.1	8.4%	5.1%	2.9%	
LHA DE	DEUTSCHE LUFTHANSA Compagnies Aériennes	6.41 EUR	-20.4%	8.00	★★★★		4.4	15.6%	2.8%	4.8%	
293 HK	CATHAY PACIFIC AIRWAYS Compagnies Aériennes	9.66 HKD	18.4%	7.99	★★★★		7.9	6.8%	23.3%	5.0%	
601021 CN	SPRING AIRLINES Compagnies Aériennes	56.05 CNY	11.7%	7.58	★★★★		14.7	19.5%	-3.5%	1.7%	

# 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 élevée" 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'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 FACTSET. Indexes data provided by EDI.