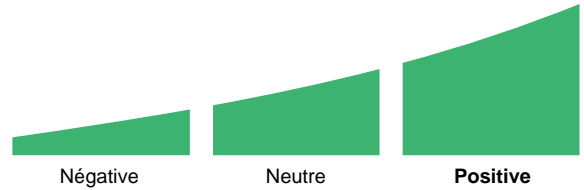


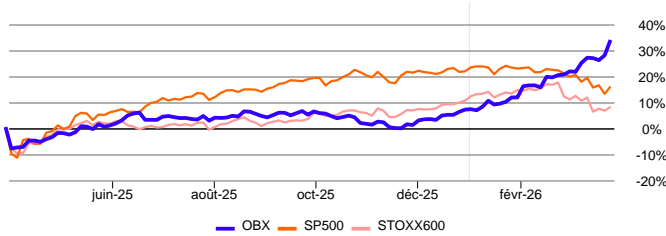
Le marché norvégien représente moins de 1% de la capitalisation boursière mondiale avec 63 compagnies suivies régulièrement par theScreener .
 L'indice se traite actuellement au plus haut sur 52 semaines et 46% au-dessus de son plus bas.
 Performance depuis le 1er avril 2025: 33.5% contre 8.1% pour le STOXX600 et 15.9% pour le SP500.
 Actuellement, 58.3% des titres sont en tendance haussière.

Évaluation Globale



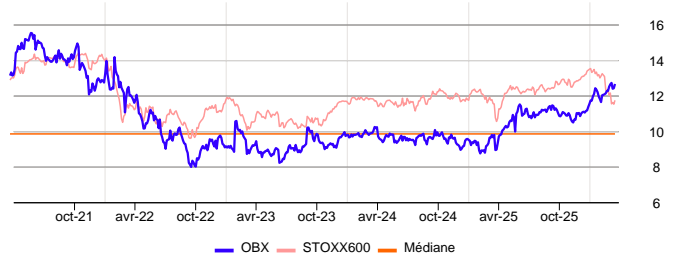
| Index | Valeur Indice | Perf YtD | Nbre de Titres | Cap Bours en Mdr\$ | Étoiles | Sensibilité | P/E LT | Croiss. LT | Perf. 4 sem. | Div. | Evaluation globale |
|---------------|---------------|----------|----------------|--------------------|---------|-------------|--------|------------|--------------|------|--------------------|
| OBX (NO) | 867.11 | 26.1% | 24 | 383.65 | ★★★★★ | | 12.6 | 16.5% | 9.5% | 4.8% | |
| STOXX600 (EP) | 583.14 | -1.5% | 581 | 17 792.97 | ★★★☆☆ | | 11.7 | 12.4% | -6.5% | 3.5% | |
| SP500 (US) | 6 528.52 | -4.6% | 498 | 57 693.84 | ★★★☆☆ | | 16.6 | 19.3% | -5.1% | 1.3% | |

Comparatif 1er avril 2025 - 31 mars 2026



Rapport "Prix / Bénéfices Estimés" - Evolution sur 5 ans

L'estimation du rapport "Prix / Bénéfices estimés" (P/E) 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 9.8.



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 sous-évalué.

Tendance des révisions bénéficiaires ★

Les analystes révisent à la hausse (13.2%) leurs prévisions de croissance bénéficiaire par rapport aux précédentes estimations, 7 semaines plus tôt. Cette tendance positive est en place depuis le 6 février 2026 au prix de 751.6.

Tendance Technique et Performance Relative ★★

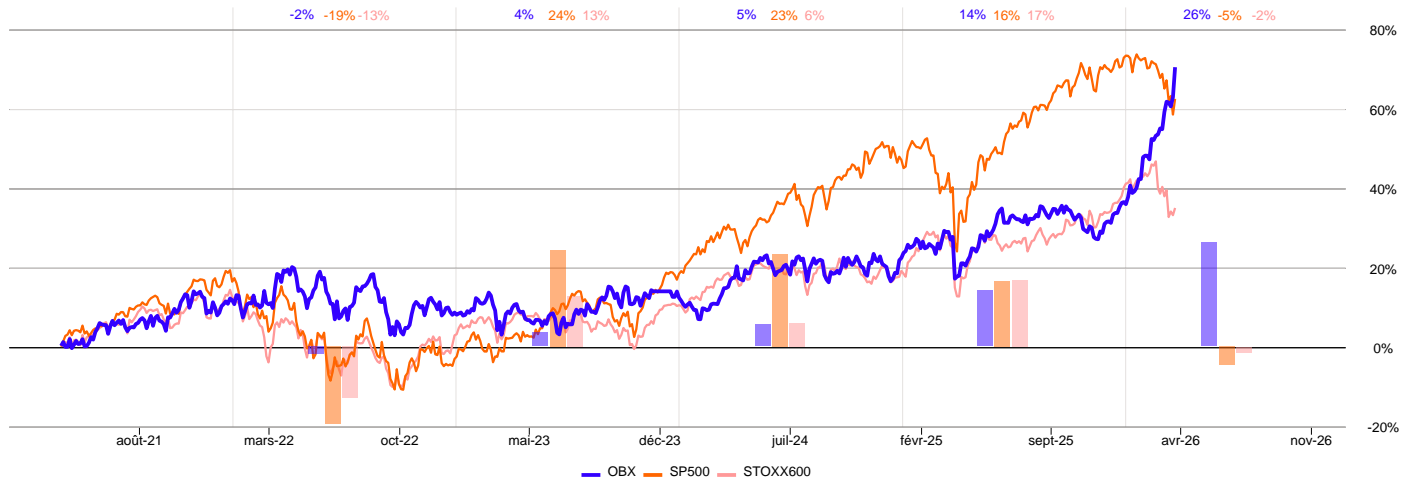
La tendance technique à moyen terme (40 jours) est positive depuis le 19 décembre 2025. Le point de renversement technique confirmé est actuellement 11% plus bas.

Checklist

Nyon, 01-avr-2026 06:30 GMT+1

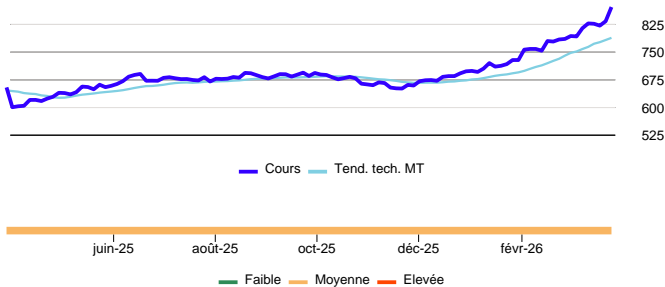
| Evaluation globale | Positive |
|--------------------|--|
| Étoiles | ★★★★★ Très fort intérêt depuis 6 février 2026. |
| Tend. Rev. Bén. | ★ Analystes positifs depuis le 6 février 2026 |
| Evaluation | ★ Sous-évalué, selon theScreener |
| Tend. Tech. MT | ★ Marché positif depuis le 19 décembre 2025 |
| Perf. 4 sem. | ★ Variation positive du prix sur 4 semaines |
| Sensibilité | Moyenne, aucun changement sur 1 an |

Comparatif 2 avril 2021 - 31 mars 2026



| Index | Valeur Indice | Perf YtD | Nbre de Titres | Cap Bours en Mdr\$ | Étoiles | Sensibilité | P/E LT | Croiss. LT | Perf. 4 sem. | Div. | Evaluation globale |
|----------|---------------|----------|----------------|--------------------|---------|-------------|--------|------------|--------------|------|--------------------|
| OBX (NO) | 867.11 | 26.1% | 24 | 383.65 | ★★★★ | | 12.6 | 16.5% | 9.5% | 4.8% | |

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 de 17.5% est supérieure à la moyenne des dernières années de 13.8%. Les fluctuations de prix à court terme sont donc de très forte amplitude; ceci indique une grande nervosité des marchés.

D'autre part, la volatilité à long terme de 15.0% est sensiblement similaire à celle de l'indice européen STOXX600 de 15.5%.

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 OBX tend en moyenne à minimiser les baisses de l'indice TSC_World.

Ce comportement démontre le caractère peu sensible de l'indice dans des corrections de marché. L'indice OBX tend en moyenne à minimiser les baisses de l'indice TSC_World de -0.90%.

Facteur de sensibilité dans les marchés haussiers

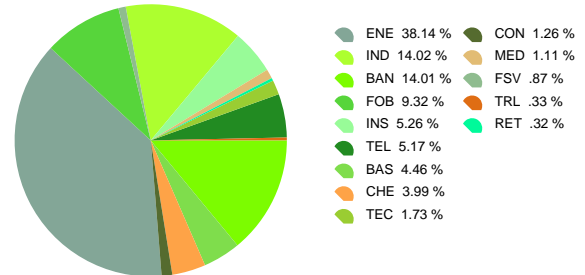
Le «Bad News Factor» mesure les corrections d'un indice dans des phases de marché haussières. Dans cette configuration, le marché sanctionne normalement l'indice OBX en cas de pressions spécifiques dans cette activité économique.

Lorsque l'indice baisse à contre-courant du marché, il s'écarte en moyenne de -1.21%.

Résumé de l'analyse de sensibilité

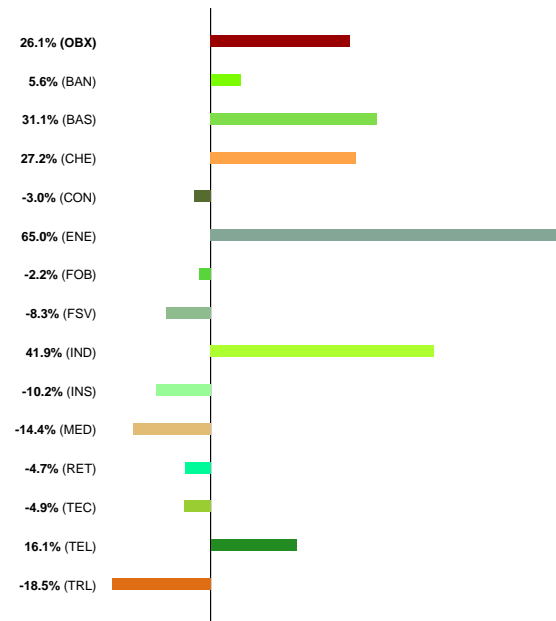
Globalement, l'indice OBX peut être jugé comme moyennement sensible en raison du facteur Bad News moyen.

Groupes par capitalisation boursière du marché norvégien



Le groupe le plus important en termes de capitalisation, le pétrole & gaz, représente 38.1% du marché norvégien. Par ordre d'importance, viennent ensuite les produits & services industriels avec 14.0% et les banques avec 14.0%. Les groupes industriels, produits ménagers & personnels, automobile & équipements, services aux collectivités et santé, sont absents du marché norvégien.

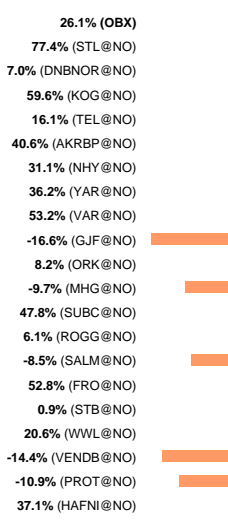
Performances 2026 des groupes du marché norvégien



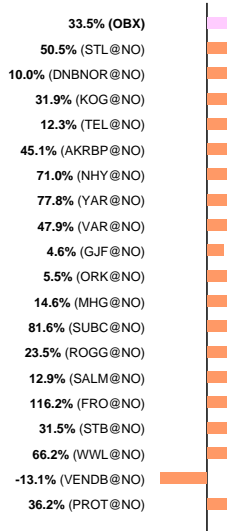
L'indice, OBX a enregistré une variation de 26.1% depuis le début de l'année. Le marché se compose de 14 groupes dont les variations extrêmes ont été de -18.5% à 65.0%.

| Index | Valeur Indice | Perf YtD | Nbre de Titres | Cap Bours en Mdrs\$ | Étoiles | Sensibilité | P/E LT | Croiss. LT | Perf. 4 sem. | Div. | Evaluation globale |
|----------|---------------|----------|----------------|---------------------|---------|-------------|--------|------------|--------------|------|--------------------|
| OBX (NO) | 867.11 | 26.1% | 24 | 383.65 | ★★★★★ | | 12.6 | 16.5% | 9.5% | 4.8% | |

Performances 2026 des 20 plus importants titres



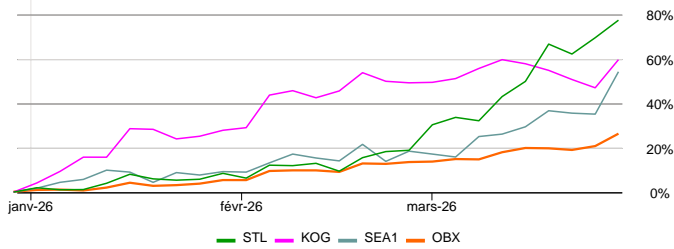
Performances sur 12 mois des 20 plus importants titres



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

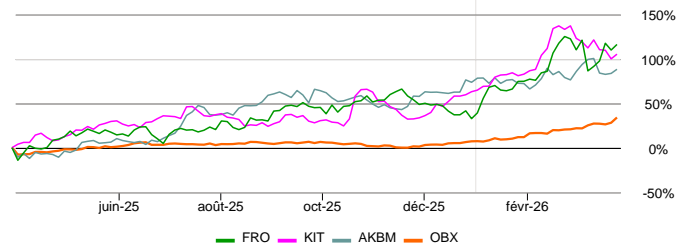
Les détails ainsi que les analyses des titres présentés ci-dessus se trouvent en page 6

Top Stocks 2026



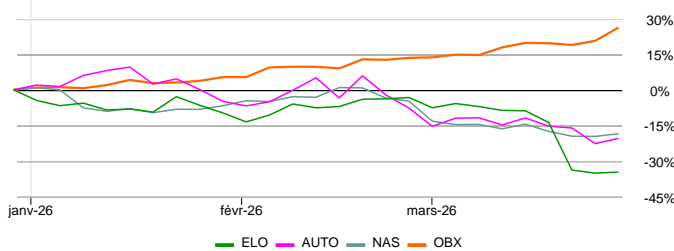
Depuis le début de l'année, la performance de l'indice a été de 26.1%; quant aux 3 meilleurs titres, (EQUINOR (STL), KONGSBERG GRUPPEN (KOG) et SEA1 OFFSHORE (SEA1)) leurs performances ont été respectivement de 77.4%, 59.6% et 54.2%.

Top Stocks 12 mois



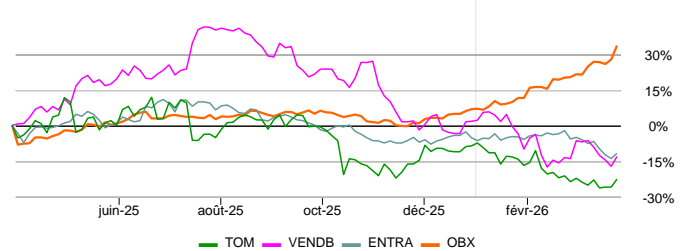
Depuis 12 mois, la performance de l'indice a été de 33.5%; les 3 meilleurs titres, (FRONTLINE (OSL) (FRO), KITRON (KIT) et AKER BIOMARINE (AKBM)) ont enregistré respectivement des performances de 116.2%, 105.2% et 88.2%.

Flop Stocks 2026



ELOPAK ASA (ELO), AUTOSTORE HOLDINGS (AUTO) et NORWEGIAN AIR SHUTTLE (NAS) avec -34.7%, -20.5% et -18.5% ont enregistré les 3 plus mauvaises performances depuis le début de l'année. Pour l'indice OBX, la variation a été de 26.1%.

Flop Stocks 12 mois



Les 3 plus mauvaises performances depuis 12 mois ont été enregistré par TOMRA SYSTEMS (TOM), VEND MARKETPLACES (VENDB) et ENTRA (ENTRA) avec -22.7%, -13.1% et -11.8%. Quant à l'indice OBX, il a enregistré une variation de 33.5%.

- AUT:Automobiles & Pièces détachée
- CHE:Chimie
- FOB:Alimentaire
- IND:Produits & Services Industrie
- PHG:Produits Ménagers & Personnel
- TEL:Télécommunications
- BAN:Institutions Monétaires
- CON:Construction & Matériaux
- INS:Assurances
- RET:Commerce de Détail
- TRL:Voyage & Loisir
- BAS:Matières Premières
- ENE:Énergie
- HEA:Santé
- MED:Médias
- TEC:Technologie
- UTI:Services aux Collectivités

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.**

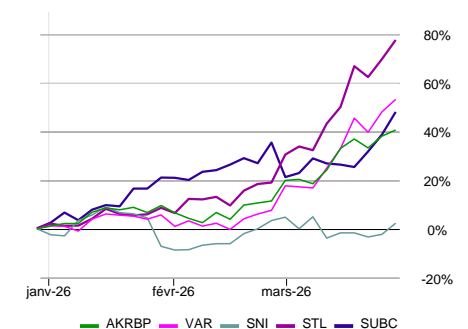
Titres sélectionnés

| Nom | Marché | Groupe | Meilleures Évaluations Globales | Plus Défensifs | Hauts Dividendes | Bas PE |
|------------------------|--------|---------------------------------|---------------------------------|----------------|------------------|--------|
| AKER BP | NO | Energie | ✓ | | | |
| AUSTEVOLL SEAFOOD | NO | Alimentaire | | | ✓ | ✓ |
| DNB BANK | NO | Institutions Monétaires | | | ✓ | |
| DOF GROUP | NO | Produits & Services Industriels | | | | ✓ |
| ELKEM | NO | Chimie | | | | ✓ |
| EQUINOR | NO | Energie | ✓ | ✓ | | |
| LEROY SEAFOOD GROUP | NO | Alimentaire | | | | ✓ |
| ORKLA | NO | Alimentaire | | ✓ | | |
| SPAREBANK 1 NORD-NORGE | NO | Institutions Monétaires | | | ✓ | |
| SPAREBANK 1 SMN | NO | Institutions Monétaires | | | ✓ | |
| STOLT-NIELSEN | NO | Produits & Services Industriels | ✓ | | ✓ | ✓ |
| SUBSEA 7 | NO | Energie | ✓ | | | |
| TELENOR | NO | Télécommunications | | ✓ | | |
| VAR ENERGI | NO | Energie | ✓ | ✓ | | |
| YARA INTERNATIONAL | NO | Chimie | | ✓ | | |

Meilleure Evaluation Globale

| Symbole Marché | Nom Secteur | Prix Devise | Cap Bours en Mdr\$ | Rév. Bén. 7 sem. | Étoiles | Sensibilité | Évaluation globale |
|----------------|--|-------------|--------------------|------------------|---------|-------------|--------------------|
| AKRBP NO | AKER BP Exploration & Production | 361.10 NOK | 23.49 | 51.5% | ★★★★★ | | |
| VAR NO | VAR ENERGI Exploration & Production | 50.54 NOK | 12.92 | 34.9% | ★★★★★ | | |
| SNI NO | STOLT-NIELSEN Transport Maritime | 333.50 NOK | 1.78 | 27.9% | ★★★★★ | | |
| STL NO | EQUINOR Pétrole & Gaz Intégrés | 420.40 NOK | 109.23 | 26.8% | ★★★★★ | | |
| SUBC NO | SUBSEA 7 Pétrole : Equipements - Services | 300.40 NOK | 8.86 | 25.5% | ★★★★★ | | |

Evolution sur les 3 derniers mois

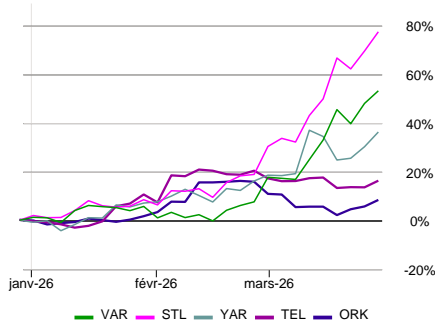


La note globale (Évaluation globale) est une approche multicritères qui permet d'identifier les titres les mieux évalués. Cette appréciation est la composante de facteurs fondamentaux (PE, croissance, révision des bénéfices, dividende, ...), techniques (moyennes mobiles et performance) et de sensibilité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

| Index | Valeur Indice | Perf YtD | Nbre de Titres | Cap Bours en Mdr\$ | Étoiles | Sensibilité | P/E LT | Croiss. LT | Perf. 4 sem. | Div. | Evaluation globale |
|----------|---------------|----------|----------------|--------------------|---------|-------------|--------|------------|--------------|------|--------------------|
| OBX (NO) | 867.11 | 26.1% | 24 | 383.65 | ★★★★★ | | 12.6 | 16.5% | 9.5% | 4.8% | |

Les titres les plus défensifs

Evolution sur les 3 derniers mois



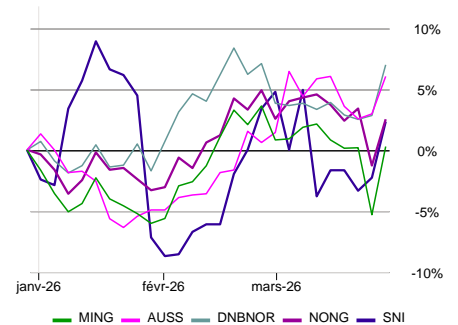
| Symbole Marché | Nom Secteur | Prix Devise | Cap Bours en Mdr\$ | Bear Market Factor | Étoiles | Sensibilité | Evaluation globale |
|----------------|---|-------------|--------------------|--------------------|---------|-------------|--------------------|
| VAR NO | VAR ENERGI Exploration & Production | 50.54 NOK | 12.92 | -209 | ★★★★★ | | |
| STL NO | EQUINOR Pétrole & Gaz Intégrés | 420.40 NOK | 109.23 | -206 | ★★★★★ | | |
| YAR NO | YARA INTERNATIONAL Chimie : Spécialités | 564.00 NOK | 14.62 | -151 | ★★★★★ | | |
| TEL NO | TELENOR Téléphonie Mobile | 170.30 NOK | 23.59 | -115 | ★★★★★ | | |
| ORK NO | ORKLA Produits Alimentaires | 121.70 NOK | 12.26 | -101 | ★★★★★ | | |

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 |
|----------------|--|-------------|--------------------|------|---------|-------------|--------------------|
| MING NO | SPAREBANK 1 SMN Banques | 206.65 NOK | 2.97 | 6.5% | ★★★★★ | | |
| AUSS NO | AUSTEVOLL SEAFOOD Agriculture et Pêche | 103.40 NOK | 2.10 | 6.4% | ★★★★★ | | |
| DNBNOR NO | DNB BANK Banques | 301.20 NOK | 44.52 | 6.2% | ★★★★★ | | |
| NONG NO | SPAREBANK 1 NORD-NORGE Banques | 155.70 NOK | 1.59 | 5.9% | ★★★★★ | | |
| SNI NO | STOLT-NIELSEN Transport Maritime | 333.50 NOK | 1.78 | 5.9% | ★★★★★ | | |

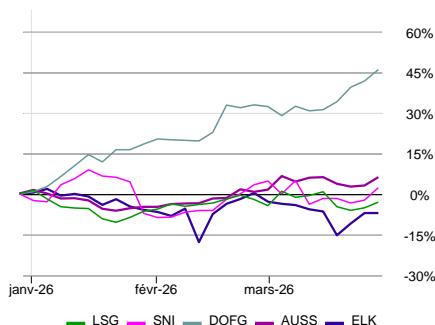
Evolution sur les 3 derniers mois



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\$ | P/E LT | Étoiles | Sensibilité | Evaluation globale |
|----------------|--|-------------|--------------------|--------|---------|-------------|--------------------|
| LSG NO | LEROY SEAFOOD GROUP Agriculture et Pêche | 49.20 NOK | 2.98 | 7.6 | ★★★★★ | | |
| SNI NO | STOLT-NIELSEN Transport Maritime | 333.50 NOK | 1.78 | 7.9 | ★★★★★ | | |
| DOFG NO | DOF GROUP Transport Maritime | 139.00 NOK | 3.50 | 8.2 | ★★★★★ | | |
| AUSS NO | AUSTEVOLL SEAFOOD Agriculture et Pêche | 103.40 NOK | 2.10 | 9.1 | ★★★★★ | | |
| ELK NO | ELKEM Chimie : Spécialités | 28.28 NOK | 1.83 | 9.2 | ★★★★★ | | |

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.

| Index | Valeur Indice | Perf YtD | Nbre de Titres | Cap Bours en Mdr\$ | Étoiles | Sensibilité | P/E LT | Croiss. LT | Perf. 4 sem. | Div. | Evaluation globale |
|----------|---------------|----------|----------------|--------------------|---------|---|--------|------------|--------------|------|---|
| OBX (NO) | 867.11 | 26.1% | 24 | 383.65 | ★★★★★ |  | 12.6 | 16.5% | 9.5% | 4.8% |  |






Les 20 premiers titres classés par capitalisation boursière

| Symbole Marché | Nom Secteur | Prix Devise | Perf YtD | Cap Bours en Mdr\$ | Étoiles | Sensibilité | P/E LT | Croiss. LT | Perf. rel. 4 sem. | Div. | Evaluation globale |
|----------------|--|-------------|----------|--------------------|---------|---|--------|------------|-------------------|-------|---|
| STL NO | EQUINOR Pétrole & Gaz Intégrés | 420.40 NOK | 77.4% | 109.23 | ★★★★★ |  | 11.7 | 9.7% | 57.3% | 3.7% |  |
| DNBNOR NO | DNB BANK Banques | 301.20 NOK | 7.0% | 44.52 | ★★★★★ |  | 10.3 | 5.7% | 7.9% | 6.2% |  |
| KOG NO | KONGSBERG GRUPPEN Véhicules Commerciaux & Camions | 412.75 NOK | 59.6% | 35.88 | ★★★★★ |  | 21.0 | 22.9% | 15.0% | 1.7% |  |
| TEL NO | TELENOR Téléphonie Mobile | 170.30 NOK | 16.1% | 23.59 | ★★★★★ |  | 15.4 | 13.4% | 4.6% | 5.8% |  |
| AKRBP NO | AKER BP Exploration & Production | 361.10 NOK | 40.6% | 23.49 | ★★★★★ |  | 11.8 | 140.9% | 34.2% | 7.2% |  |
| NHY NO | NORSK HYDRO Aluminium | 102.50 NOK | 31.1% | 20.38 | ★★★★★ |  | 15.2 | 14.1% | 24.3% | 3.9% |  |
| YAR NO | YARA INTERNATIONAL Chimie : Spécialités | 564.00 NOK | 36.2% | 14.62 | ★★★★★ |  | 13.3 | 4.3% | 25.3% | 3.8% |  |
| VAR NO | VAR ENERGI Exploration & Production | 50.54 NOK | 53.2% | 12.92 | ★★★★★ |  | 12.0 | 9.0% | 50.4% | 9.0% |  |
| GJF NO | GJENSIDIGE FORSIKRING Assurances Générales | 252.00 NOK | -16.6% | 12.71 | ★★★★★ |  | 14.1 | 12.5% | 7.5% | 5.6% |  |
| ORK NO | ORKLA Produits Alimentaires | 121.70 NOK | 8.2% | 12.26 | ★★★★★ |  | 16.7 | 9.8% | 1.5% | 4.1% |  |
| MHG NO | MOWI Agriculture et Pêche | 219.60 NOK | -9.7% | 11.70 | ★★★★★ |  | 11.1 | 17.6% | 6.0% | 4.5% |  |
| SUBC NO | SUBSEA 7 Pétrole : Equipements - Service | 300.40 NOK | 47.8% | 8.86 | ★★★★★ |  | 11.8 | 14.9% | 17.3% | 4.2% |  |
| ROGG NO | SPAREBANK 1 SR BANK Banques | 210.50 NOK | 6.1% | 8.03 | ★★★★★ |  | 10.5 | 7.7% | 7.5% | 5.2% |  |
| SALM NO | SALMAR Agriculture et Pêche | 565.00 NOK | -8.5% | 7.75 | ★★★★★ |  | 12.2 | 37.0% | 7.3% | 4.9% |  |
| FRO NO | FRONTLINE (OSL) Pétrole : Equipements - Service | 339.90 NOK | 52.8% | 7.43 | ★★★★★ |  | 9.5 | 30.7% | 7.3% | 14.8% |  |
| STB NO | STOREBRAND Assurances-Vie | 174.30 NOK | 0.9% | 7.42 | ★★★★★ |  | 11.8 | 10.9% | 4.7% | 3.6% |  |
| WWL NO | WALLENIIUS WILHELMSEN Transport Maritime | 121.80 NOK | 20.6% | 5.20 | ★★★★★ |  | 14.4 | -6.5% | 8.0% | 7.8% |  |
| VENDB NO | VEND MARKETPLACES Imprimerie - Édition | 239.60 NOK | -14.4% | 5.07 | ★★★★★ |  | 18.9 | 296.5% | 8.5% | 1.1% |  |
| PROT NO | PROTECTOR FORSIKRING Assurances Dommages | 467.00 NOK | -10.9% | 3.86 | ★★★★★ |  | 14.4 | 7.7% | -1.9% | 3.6% |  |
| HAFNI NO | HAFNIA Transport Maritime | 74.58 NOK | 37.1% | 3.80 | ★★★★★ |  | 9.3 | 5.1% | 15.6% | 9.7% |  |

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 Mdr\$

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

Evaluation

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

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

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

La combinaison de ces critères permet de donner une appréciation de la société.

Nous proposons 5 appréciations, qui vont de sous-évaluée à 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 ou survendu
- Performance relative 4 semaines ou survendu

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 et les critères de survente ne sont pas remplis
- Perf. relative 4 semaines. Passe au-dessous de -1% et les critères de survente ne sont pas remplis

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 notés 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.

EBIT ajusté

La marge EBIT ajustée est le ratio du résultat avant intérêts, impôts et charges exceptionnelles par rapport au chiffre d'affaires. Elle indique la rentabilité opérationnelle d'une entreprise issue de son activité principale en excluant les effets du financement, les impôts et les éléments exceptionnels, ce qui rend la performance sous-jacente plus comparable dans le temps et entre entreprises.

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.

Prix d'objectif

Le prix d'objectif est une estimation à un an du niveau de prix attendu d'une action. La composante directionnelle est déterminée par l'évaluation globale, tandis que l'amplitude est dérivée de la volatilité, des indicateurs techniques et de l'évaluation fondamentale.

P/E LT

Il s'agit du rapport entre le prix et les bénéfices futurs estimés à long terme.

Croiss. LT

Il s'agit du taux de croissance estimé annuel des bénéfices à long terme (2 à 3 ans).

PEGY

Le ratio PEGY compare le prix d'une action par rapport à ses bénéfices avec son taux de croissance prévu et son rendement du dividende, selon la formule Cours/Bénéfices \div (Croissance des bénéfices + Rendement du dividende).

Tend. Tech. MT

La tendance technique à moyen terme (40 jours), ajustée des dividendes, 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

Survente

Les titres situés sous le seuil de survente (15 % inférieurs du canal de volatilité ; dividendes ajustés) sont considérés comme survendus d'un point de vue technique.

Bad News Factor

Pour déterminer le "Bad News Factor" c'est la baisse ajustée des dividendes 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 ajusté des dividendes 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 bihebdomadaire 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.

Bêta

Le bêta est une mesure courante de sensibilité. Un bêta supérieur à 1 indique que l'action est plus volatile que son indice de référence.

Corrélation

La corrélation mesure la similitude de l'évolution des prix entre une action et son indice de référence.