



La grille A+

Éliminer avant de noter : comment nous choisissons une action qui vaut le risque, et ce que nos propres fiches ont donné

+4,0 %

En moyenne, sur les 20 séances qui ont suivi, pour nos 8 fiches A+ de juin 2026 achetées à 3 % au plus au-dessus de leur moyenne des 20 dernières séances. Les 5 fiches déjà étirées : +0,2 %.

Le revers : la pire de ces 8 fiches a fait -5,6 %, et 9 fiches A+ sur 13 auraient touché un stop placé à 1,5 fois leur amplitude moyenne. 13 fiches sur un seul été : un indice, pas une loi. Calcul DailyTickers sur cours de clôture ; performances passées, elles ne préjugent pas des performances futures.

Avertissement : investir en actions comporte un risque de perte en capital. Les sociétés citées illustrent une méthode à des dates passées ; aucune n'est une recommandation d'achat. Ce livre blanc informe ; ce n'est pas un conseil en investissement.

Ce que nous cherchons, en une phrase

Une action est une petite part d'une entreprise. Son prix bouge tous les jours. Nous cherchons un moment précis : celui où une bonne entreprise peut s'acheter à un prix où ce qu'on peut gagner vaut nettement plus que ce qu'on risque de perdre. Ce moment, nous l'appelons un setup, c'est-à-dire une situation prête à être jouée.

Le mot « A+ » est notre meilleure note. Pour l'obtenir, une action doit franchir une grille en deux étapes. D'abord quatre portes : une seule fermée, et le dossier sort, quelle que soit sa beauté. Ensuite une note sur 100, réservée à ceux qui sont passés : il faut au moins 92.

« On élimine avant de noter. Une note très haute ne rattrape jamais une porte fermée. »

Pourquoi cet ordre ? Parce qu'une note additionne des qualités, et qu'une addition cache les défauts. Une action peut cumuler de beaux points (une croissance pas chère, un dividende, un joli graphique) et porter un défaut qui suffit à tout gâcher : par exemple, être déjà montée trop vite. Le dividende, c'est la part du bénéfice que la société verse en argent à ses actionnaires. La note ne voit pas ce défaut ; la porte, si. Les pages qui suivent montrent un cas réel où la note disait 95 sur 100 et où la porte avait raison.

D'où viennent nos chiffres

Ce livre blanc ne raconte pas une théorie : il mesure nos propres fiches. Entre le 10 juin 2026 et le 1er juillet 2026, nous avons publié 13 fiches notées A+ et 10 notées A. Pour chacune, nous avons regardé ce que le cours a fait ensuite, séance par séance (une séance, c'est un jour où la Bourse est ouverte), avec des règles fixées à l'avance. Achat à la clôture, c'est-à-dire au dernier prix de la journée, le jour de la fiche, ou à la séance suivante quand elle paraît un week-end. Dès l'achat, on pose un stop (un ordre qui vend automatiquement si le cours baisse trop) et un objectif. Bilan au bout de 20 séances, soit environ un mois de Bourse. Nous comparons chaque fiche au S&P 500, un indice qui mesure le cours moyen d'un panier des 500 plus grandes sociétés américaines, sur les mêmes jours.

C'est peu de dossiers, sur un seul été. Ces chiffres disent dans quel sens penche la méthode ; ils ne promettent rien pour la suite.

À RETENIR

- Un setup A+, c'est une bonne entreprise, à un prix raisonnable, au bon moment, avec un gain possible bien plus grand que le risque.
- Quatre portes d'abord, la note ensuite : l'ordre est la moitié de la méthode.

2

Étape 1 : les quatre portes

Étape 1 : quatre portes. Une seule fermée, et le dossier sort.

1. La société relève ses prévisions

le patron annonce mieux que prévu pour l'année

2. Cinq trimestres d'affilée au-dessus des attentes

les bénéfices battent le consensus, encore et encore

3. Un prix raisonnable

moins de 35 fois les bénéfices attendus sur 12 mois

4. Pas déjà envolée

au plus 3 % au-dessus de sa moyenne des 20 dernières séances



Étape 2 : la note sur 100, pour les seuls rescapés

A+ à partir de 92 points. En dessous, le dossier attend.

La grille en deux étapes : quatre portes éliminatoires, puis une note sur 100 pour les seuls dossiers qui les ont franchies. Méthode DailyTickers en vigueur au 13 octobre 2026.

Porte 1 : la société relève ses prévisions

Quatre fois par an, une société cotée américaine publie ses résultats et dit ce qu'elle attend pour la suite : ce sont ses prévisions, qu'on appelle aussi « guidance ». Nous voulons qu'elle les ait relevées, c'est-à-dire qu'elle annonce mieux que ce qu'elle avait promis. « Confirmées » ne suffit pas. Une direction qui relève ses chiffres engage sa parole sur l'avenir ; une direction qui les répète se contente du passé. Nous vérifions dans le communiqué officiel de la société, jamais dans un résumé.

Porte 2 : cinq trimestres d'affilée au-dessus des attentes

Avant chaque publication, les analystes estiment le bénéfice par action que la société va annoncer : c'est le consensus. Nous exigeons cinq trimestres consécutifs où le bénéfice réel a dépassé cette attente. Une fois, c'est de la chance ; cinq fois de suite, c'est une entreprise qui fait mieux que ce que les spécialistes imaginent.

Porte 3 : un prix raisonnable

Le PER, ou multiple de bénéfice, dit combien d'années de bénéfices on paie en achetant l'action. Nous regardons celui des douze prochains mois et le voulons sous 35. Au-delà, le prix suppose déjà un avenir parfait. Seule exception, notée par écrit : une société en quasi-monopole mondial, dont le bénéfice croît de plus de 25 % par an et dont le PEG (le multiple divisé par la croissance) reste sous 2.

Porte 4 : pas déjà envolée

La moyenne des 20 dernières séances lisse le cours sur environ un mois. Si l'action cote plus de 3 % au-dessus de cette moyenne, elle vient de grimper vite : on paierait le mouvement déjà fait, et un simple retour vers la moyenne suffirait à faire perdre. C'est la porte qui a le plus compté dans nos fiches de juin, comme le montrent les pages suivantes.

Deux gardes en plus

- **Pas de résultats dans les 10 prochaines séances.** Juste avant une publication, le cours peut sauter dans un sens ou dans l'autre en une nuit : c'est un pari sur l'annonce, pas un setup.
- **Aucun signal de dilution.** Une société qui prépare une émission d'actions nouvelles fait baisser la part de chaque actionnaire : on dit qu'elle le dilue. Nous lisons ses déclarations à l'autorité boursière américaine (la SEC) avant d'acheter.

À FAIRE

- Vérifier les quatre portes dans l'ordre, et s'arrêter à la première fermée.
- Prendre chaque preuve à la source : communiqué de la société, historique des résultats, déclarations officielles.

Étape 2 : la note sur 100

Un dossier qui a franchi les quatre portes reçoit 5 points par porte, soit 20 points. Les 80 autres se gagnent sur six critères. Il en faut au moins 92 au total pour la note A+. Chaque critère vaut tout ou rien : pas de demi-point, pas de bonus pour une belle histoire.

20	15	15	15	8		20
----	----	----	----	---	--	----

- Structure du graphique : 20 points
- Gain au moins 2,5 fois le risque : 15 points
- Croissance pas chère (PEG < 1,5) : 15 points
- Aucun signal de dilution, catalyseur vérifié : 15 points
- Rachat d'actions en cours : 8 points
- Dividende : 7 points
- Les quatre portes, 5 points chacune : 20 points

D'où viennent les 100 points de la note. Les quatre portes en valent 20, les six autres critères 80. Méthode DailyTickers en vigueur au 13 octobre 2026.

- **Structure du graphique (20 points).** Les moyennes du cours sur 20, 50 et 200 séances montent toutes les trois et sont rangées dans l'ordre, la plus courte au-dessus : la tendance est saine sur un mois, un trimestre et un an.
- **Gain possible au moins 2,5 fois le risque (15 points).** Entre le prix d'achat et l'objectif, la distance doit valoir au moins deux fois et demie celle qui sépare le prix d'achat du stop.
- **Croissance pas chère (15 points).** Le PEG, le multiple de bénéfice divisé par la croissance du bénéfice, sous 1,5.
- **Aucun signal de dilution et un catalyseur vérifié (15 points).** Un catalyseur est un événement daté qui peut faire bouger le cours, comme un lancement de produit.
- **Rachat d'actions en cours (8 points) et dividende versé (7 points) :** la société rend de l'argent à ses actionnaires.

Le prix d'achat, le stop et l'objectif

La note ne suffit pas : il faut aussi une géométrie jouable. Le prix d'achat est à 3 % au plus du cours du jour, pour ne pas inventer un repli qui n'arrivera peut-être jamais. Le stop, l'ordre qui vend automatiquement si le cours descend trop, est placé à au moins 1,5 fois l'amplitude moyenne, c'est-à-dire de combien l'action bouge d'habitude en une séance. Plus près, le bruit normal du marché le déclencherait. L'objectif est à 4 fois cette amplitude au plus : au-delà, c'est un espoir, pas un plan.

UN EXEMPLE RÉEL

Corpay (CPAY), fiche du 14 juin 2026, notée A+. Achat mesuré le 15 juin 2026 à 353,47 \$, stop théorique -4,7 % plus bas, objectif +11,1 % plus haut : le gain possible pesait plus de deux fois le risque. Le cours cotait 2,2 % au-dessus de sa moyenne 20 séances : la porte 4 était ouverte. Sa suite est au chapitre 5.

À FAIRE

- Ne noter que les dossiers qui ont passé les quatre portes, et ne retenir que ceux à 92 ou plus.
- Poser le stop et l'objectif avant d'acheter, à partir de l'amplitude habituelle de l'action, jamais au feeling.

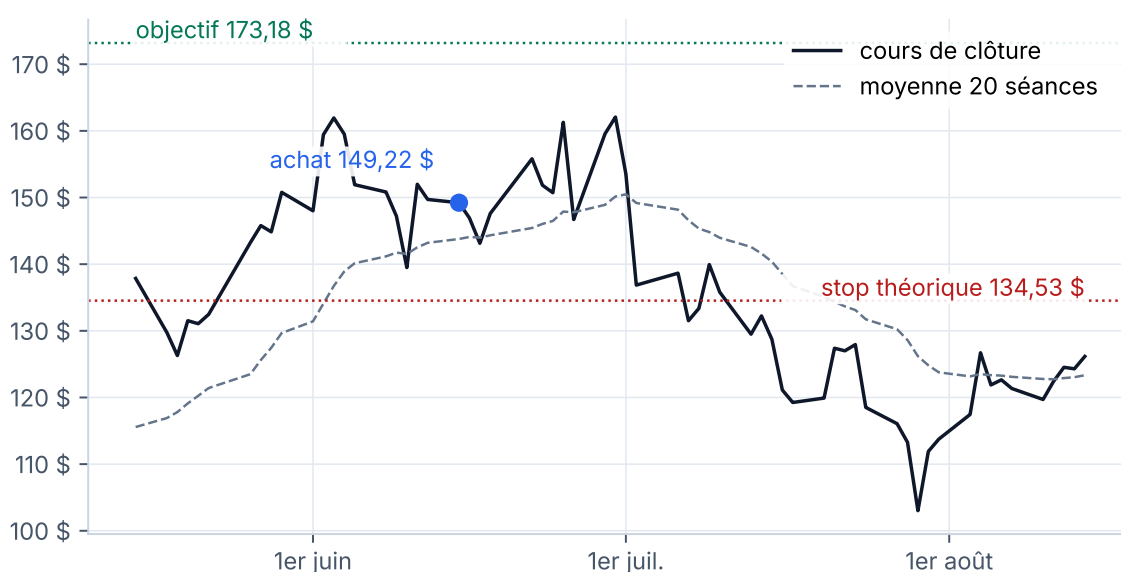
4

95 sur 100, et pourtant dehors

-13,7 %

Ce qu'a fait Flex (FLEX) dans les 20 séances qui ont suivi sa fiche du 14 juin 2026, notée 95 sur 100.

Le S&P 500 a fait +0,3 % sur les mêmes séances. Au 12 octobre 2026 : -21,4 % depuis l'achat. Cours de clôture, dividendes réinvestis ; performance passée.



Flex (FLEX), de la mi-mai à la mi-août 2026. Le point bleu marque l'achat mesuré du 15 juin 2026 ; le stop théorique (1,5 fois l'amplitude moyenne) a été touché le 7 juillet 2026. Cours de clôture Yahoo Finance, dividendes réinvestis. Illustration passée, pas une recommandation.

Sur le papier, le dossier Flex était superbe : un sous-traitant industriel qui fabrique, entre autres, des équipements pour les centres de données, un cours en pleine tendance et une croissance pas chère (un PEG de 0,94 selon notre fiche). Note : 95 sur 100. Notre première version de la grille le classait A+.

Deux portes de la grille actuelle étaient pourtant fermées. La fiche comptait quatre trimestres au-dessus des attentes, pas cinq. Et la veille de la fiche, le cours cotait 4,5 % au-dessus de sa moyenne des 20 dernières séances : l'action venait de monter vite. Avec la grille d'aujourd'hui, Flex n'aurait jamais été noté.

Ce qui s'est passé est banal : une action étirée revient vers sa moyenne. Le stop théorique, -9,8 % sous l'achat, a sauté au bout de 14 séances. Sans stop, on finissait les 20 séances à -13,7 %.

Une seule porte fermée suffit

Deckers (DECK), le fabricant des chaussures Hoka et Ugg, était un autre A+ du 14 juin 2026. Sa fiche cochait trois portes sur quatre : 5 trimestres au-dessus des attentes, des prévisions relevées, un PER à 12 mois de 15,3. Seule la porte 4 était fermée : le cours cotait 4,7 % au-dessus de sa moyenne. Le stop théorique a sauté au bout de 2 séances ; sans stop, -5,3 % en 20 séances et -25,1 % au 12 octobre.

La porte 3 a joué le même rôle pour Monolithic Power (MPWR), notée A, 90 sur 100, le même jour : cinq trimestres au-dessus des attentes, un cours collé à sa moyenne, mais un PER à 12 mois de 61,7. On payait plus de soixante années de bénéfices. Résultat en 20 séances : -18,0 %, contre +0,3 % pour le S&P 500.

LA LEÇON

Une note additionne. Une porte tranche. Les qualités de Flex étaient réelles, mais elles ne compensaient pas le fait d'acheter après la hausse. C'est pour cela que la grille actuelle élimine avant de noter.

5

Les deux dossiers qui passaient

Nous avons relu nos 13 fiches A+ de juin avec la grille d'aujourd'hui, à partir de leur texte d'origine. 10 ne documentaient que quatre trimestres au-dessus des attentes, pas cinq : elles seraient sorties à la porte 2. Deux seulement franchissaient les

quatre portes : Corpay (CPAY), spécialiste des paiements entre entreprises, et nVent (NVT), qui fabrique des équipements électriques pour les centres de données. Voici ce qu'elles ont fait.



Corpay (CPAY), de la mi-mai à la mi-août 2026 : achat mesuré le 15 juin 2026, stop théorique (1,5 fois l'amplitude moyenne) et objectif de la fiche. Cours de clôture Yahoo Finance. Illustration passée, pas une recommandation.

-4,7 %

La perte prévue au stop de Corpay, touché le 25 juin 2026, 7 séances après l'achat.

Sans stop : +2,7 % au bout de 20 séances, après un creux à -7,8 % ; +12,5 % au 12 octobre. Performance passée.

Corpay cochant tout : cinq trimestres au-dessus des attentes, des prévisions relevées, un PER à 12 mois de 12,8, un cours sage. Dix jours plus tard, une seule mauvaise séance l'a fait passer sous le stop. Puis le cours est remonté, sans ceux qui étaient sortis. C'est le prix normal d'un stop : il fait parfois vendre une action qui aurait fini par gagner. Il fait aussi vendre celles qui ne remontent pas, et on ne sait jamais d'avance laquelle on tient.

nVent cochant tout aussi, avec un PER de 34,3, juste sous la limite de 35. Stop touché le 2 juillet 2026 ; sans stop, -5,6 % en 20 séances, et encore -3,6 % au 12 octobre.

Passer la grille ne garantit rien

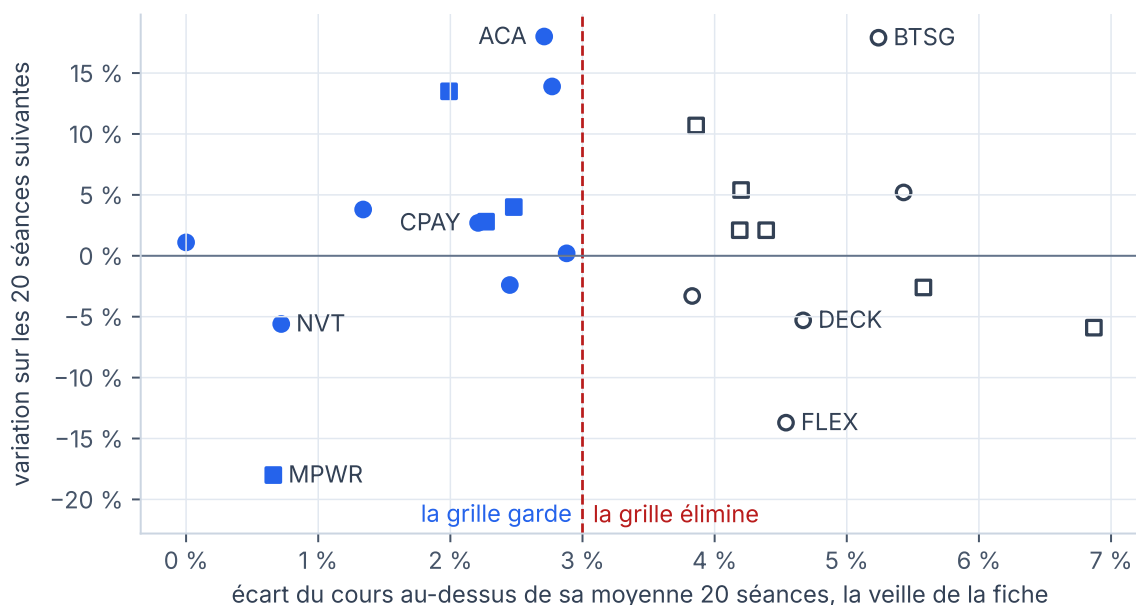
Deux dossiers, deux stops. La grille trie des dossiers, elle ne lit pas l'avenir. Ce qu'elle promet est plus modeste : ne pas payer trop cher, ne pas acheter après la hausse, ne pas parier sur une annonce. Le stop fait le reste : il transforme une erreur en petite perte au lieu d'une grande. Sur nos 13 fiches A+ de juin, 9 auraient touché un stop placé à 1,5 fois leur amplitude moyenne, et 3 leur objectif.

À RETENIR

- Un dossier qui coche tout peut perdre : on décide combien on met comme si chaque dossier pouvait toucher son stop.
- Un stop touché n'est pas une erreur de méthode. Le déplacer pour « laisser une chance », si.

6

Ce que disent nos 23 fiches



Nos 23 fiches de juin 2026 (ronds : A+, carrés : A). À gauche de la ligne rouge, les actions achetées à 3 % au plus au-dessus de leur moyenne 20 séances (pleines) ; à droite, les actions déjà étirées (vides). Axe vertical : variation sur les 20 séances suivantes. Cours Yahoo Finance ; performances passées.

La porte 4 est celle qui sépare le plus nettement nos résultats, et c'est aussi la seule qu'on peut vérifier sur les cours, sans se fier au texte des fiches. Parmi les A+, celles achetées à 3 % au plus au-dessus de leur moyenne ont fait en moyenne +4,0 % en 20 séances, avec une pire fiche à -5,6 %. Les fiches déjà étirées : +0,2 % en moyenne, une médiane à -3,3 % (la moitié a fait moins) et une pire fiche à -13,7 %.

Ce que nos chiffres ne disent pas

- **La grille complète n'a rien prouvé en juin.** Les deux dossiers qui passaient les quatre portes ont fait -1,4 % en moyenne ; les 11 autres A+, +3,2 %. Parmi les écartés, Arcosa (ACA), notée 95 sur 100 le 10 juin 2026 mais avec quatre tri-

mestres documentés, a touché son objectif en 6 séances et fait +18,0 % en 20 séances. Une grille stricte laisse passer des gains : c'est le prix de la prudence.

- **La note seule ne départage pas.** Nos 13 A+ ont fait +2,5 % en moyenne et nos 10 A +1,4 %, mais la médiane des A (+2,5 %) dépasse celle des A+ (+1,1 %).
- **Les prévisions relevées n'ont pas brillé en août.** Sur les sept dossiers de notre sélection du 14 août, ceux qui avaient relevé leurs prévisions ont fini en moyenne 2,2 points derrière le S&P 500 en 20 séances ; les autres, 4,2 points devant. Sept dossiers ne suffisent pas pour conclure ; nous gardons cette porte et nous continuons de mesurer.
- **La note a protégé en août.** Le 11 août, sur 180 valeurs examinées, quatre passaient les quatre portes et aucune n'atteignait 92. La meilleure, Royal Caribbean (RCL), plafonnait à 85 faute d'un gain possible suffisant. Ces quatre refusées ont fait -5,1 % en moyenne dans les 20 séances suivantes, et RCL -14,1 %, contre -0,9 % pour le S&P 500.
- **Un seul été.** Toutes ces fiches datent des mêmes semaines, donc d'un seul climat de marché. Une grille se juge sur plusieurs années et plusieurs types de marché ; nous publierons la suite.

À RETENIR

- La porte « pas déjà envolée » est celle qui a le plus compté dans nos fiches.
- Sur si peu de dossiers, une méthode se juge à sa discipline, pas à un pourcentage.

7

La méthode en sept étapes

- 1 **Partir d'une liste large** : les actions américaines assez grandes et assez échangées pour être achetées et revendues sans difficulté.
- 2 **Porte 1** : la société a relevé ses prévisions à sa dernière publication. Vérifier dans son communiqué officiel.
- 3 **Porte 2** : cinq trimestres d'affilée au-dessus des attentes des analystes.
- 4 **Porte 3** : PER des douze prochains mois sous 35, sauf exception écrite.
- 5 **Porte 4** : cours à 3 % au plus au-dessus de sa moyenne des 20 dernières séances. Sinon, attendre qu'il revienne.
- 6 **Les gardes et la note** : pas de résultats dans les 10 séances, aucun signal de dilution, puis la note sur 100 ; garder seulement 92 et plus.

- 7 **Le plan avant l'ordre** : prix d'achat à 3 % au plus du cours, stop à 1,5 fois l'amplitude habituelle au moins, objectif à 4 fois au plus, et une mise telle que le stop ne coûte qu'une petite part de votre épargne. Exemple de calcul : avec 10 000 \$ et une perte acceptée de 1 %, soit 100 \$, un stop placé 5 % sous le prix d'achat permet d'acheter pour 2 000 \$, pas davantage.

La liste à cocher

- ☐ Prévisions relevées, preuve lue dans le communiqué de la société
- ☐ Cinq trimestres consécutifs au-dessus du consensus
- ☐ PER à 12 mois sous 35 (ou exception écrite et justifiée)
- ☐ Cours à 3 % au plus au-dessus de la moyenne 20 séances
- ☐ Prochains résultats dans plus de 10 séances
- ☐ Aucun projet d'émission d'actions dans les déclarations officielles
- ☐ Note recalculée : 92 ou plus
- ☐ Prix d'achat, stop et objectif écrits avant l'ordre
- ☐ Mise calculée : la perte au stop reste une petite part de l'épargne

Si une seule case reste vide, on passe son tour. Il n'y a pas d'obligation d'acheter : le 11 août, la grille n'a rien retenu, et c'était la bonne réponse.

À FAIRE DEMAIN

- Imprimer la liste, la remplir pour la prochaine action qui vous tente, et noter le résultat 20 séances plus tard.

Apprendre à combiner graphique et résultats

La grille A+ marie deux lectures : ce que disent les comptes de la société et ce que dit son graphique. La partie 8 de la série « L'Analyse complète » montre comment les mettre ensemble, pas à pas, avec des exemples. Gratuite, en français.

articles.dailytickers.com/series/analyse-complete/part8-combiner/ →

DailyTickers publie des analyses de marché en français : séries pédagogiques, fiches de valeurs notées avec cette grille, scans quotidiens, et le suivi au fil de l'eau de ses propres portefeuilles modèles, pertes comprises.

Éditeur : DailyTickers, articles.dailytickers.com. Ceci n'est pas un conseil en investissement ni une incitation à acheter ou vendre un instrument financier ; ce document ne tient compte ni de votre situation, ni de vos objectifs, ni de votre capacité à subir des pertes. Investir en actions comporte un risque de perte en capital. Les sociétés citées sont des illustrations datées de la méthode, pas des recommandations. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Méthode : fiches d'analyse publiées sur le site entre le 10 juin et le 1er juillet 2026 (13 notées A+, 10 notées A) et sélections du 11 et du 14 août 2026 ; cours de clôture Yahoo Finance, dividendes réinvestis, recoupés avec notre service de données ; entrée à la clôture du jour de publication, ou de la séance suivante quand la fiche paraît un jour sans cotation ; stop théorique à 1,5 fois l'amplitude moyenne des 14 séances précédentes ; objectif de la fiche ramené au prix d'entrée mesuré ; portes de la grille actuelle relues dans le texte d'origine de chaque fiche, l'écart à la moyenne étant mesuré sur les cours ; comparaison avec le fonds SPY, qui suit le S&P 500, sur les mêmes séances ; sans frais ni impôts. Toutes les actions citées sont cotées aux États-Unis, en dollars. Données arrêtées au 12 octobre 2026.