

GROUPE FNAC active dans le secteur «Distribution Habillement», fait partie du groupe «Commerce de détail».

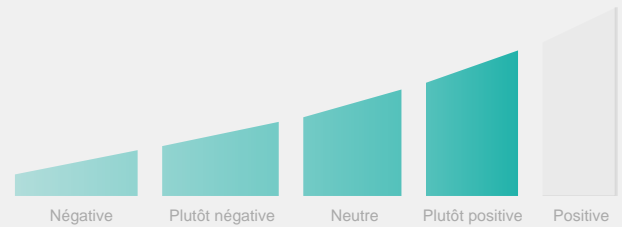
Sa capitalisation boursière de 1.85 milliard de dollars la classe parmi les sociétés de capitalisation moyenne.

Depuis le 29 avril 2016, le titre a enregistré un cours maximum de EUR 70.10 et minimum de EUR 48.40; son prix actuel de EUR 64.50 le situe donc 8.0% au-dessous de son sommet et 33.3% au-dessus de son plus bas niveau (clôture bi-hebdomadaire).

Performance depuis le 29 avril 2016: GROUPE FNAC: 27.9%, Commerce de détail: 5.6%, DJ Stoxx 600: 13.4%

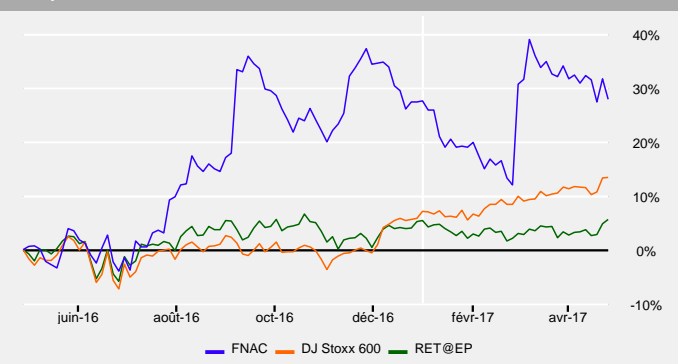
## Evaluation globale

Plutôt positive



Nom de la société	Prix	Cap Bours en Mdr\$	Étoiles	Sensibilité	Nbre de Titres	Rév. Bén. 7 sem.	Ratio Croiss./PE	PE LT	Croiss. LT	Div.	Perf Rel 4 sem.
GROUPE FNAC	64.50	1.85	★★★★	↔		-3.0%	4.45	7.2	31.6%	0.3%	-5.8%
Commerce de détail (EP)	134.00	423.47	★★★★	↕	75	12.7%	1.18	14.6	14.4%	2.8%	0.6%
DJ Stoxx 600	387.00	12 313.48	★★★★	↕	600	-0.8%	1.35	12.7	13.4%	3.6%	2.6%

## Comparatif [29 avril 2016 - 28 avril 2017]



## Tendance technique et performance relative

La tendance technique à moyen terme est légèrement positive depuis le 3 mars 2017 au prix de EUR 65.90. Son point de renversement ajusté se situe à EUR 63.93, soit 0.9% au-dessous du cours actuel.

La performance relative sur 4 semaines par rapport à l'indice de référence (DJ Stoxx 600) est de -5.8%; la tendance technique doit donc être nuancée par cette sous-performance, signe que les investisseurs portent leur intérêt sur d'autres valeurs.

La performance relative de son groupe de référence («Commerce de détail») est positive sur les 4 dernières semaines.

## Dividende

Le taux indicatif du dividende, pour les 12 prochains mois, est de 0.3%. Ce dividende estimé représente 1.8% des estimations bénéficiaires. Par conséquent, le dividende est largement couvert: sa distribution est quasi assurée.

## Résumé de l'analyse fondamentale et technique

1. La tendance de fond négative des révisions bénéficiaires est spécifique à la valeur.
2. En termes d'évaluation, le titre présente un bon potentiel.
3. La tendance technique s'inscrit à la hausse dans un environnement haussier.
4. Le titre enregistre une sous-performance relative dans un environnement «Commerce de détail» globalement positif.

## Analyse fondamentale et technique

### Evaluation du prix

Pour déterminer si GROUPE FNAC est correctement évalué, nous privilégions la méthode largement admise de Peter Lynch qui met en relief la croissance des estimations bénéficiaires augmentée du dividende avec un PE estimé. Sur cette base,

- GROUPE FNAC est fondamentalement sous-évalué par rapport à sa valeur théorique.
- son évaluation est moins attractive que celle de l'agrégat européen «Commerce de détail».

Le ratio "Croissance attendue + rendement estimé du dividende/ PE estimé" supérieur à 1.6 indique souvent que la croissance projetée résulte d'un effet de base, c'est-à-dire que l'entreprise est susceptible de traverser une situation de renversement. Dans ce cas, le PE estimé constitue un indicateur plus pertinent de la croissance attendue d'un titre que la Croissance à Long Terme (LT Growth).

Le potentiel fondamental de GROUPE FNAC en termes de prix est bon, même si d'autres titres du même secteur présentent une évaluation encore meilleure. Signalons toutefois que le rapport de la croissance des bénéfices et du PE estimé est très élevé (4.45), ce qui indique un effet de base, signe que les bénéfices passés ont subi une forte contraction avant de repartir à la hausse.

### Révision des bénéfices

GROUPE FNAC est correctement suivi par les analystes financiers puisque, sur les trois derniers mois, 7 en moyenne ont publié des estimations de bénéfice allant jusqu'à l'année 2019.

Actuellement, ces analystes révisent négativement leurs prévisions de croissance bénéficiaire (-3.0%) par rapport aux précédentes estimations, 7 semaines plus tôt. Cette pression négative vient légèrement en contrepoids de la tendance technique positive.

Le positionnement de GROUPE FNAC, par rapport à son univers de référence («Commerce de détail»), fait ressortir que la tendance clairement négative des révisions bénéficiaires est un problème spécifique au titre car son environnement est au contraire révisé à la hausse.

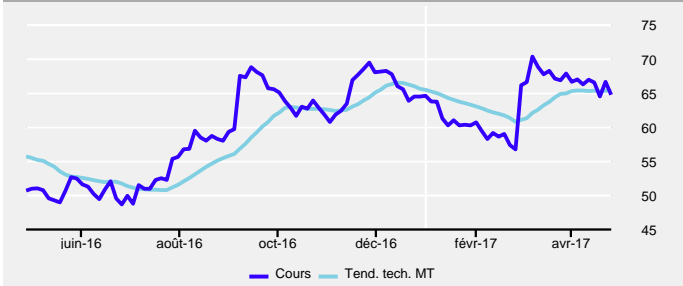
## Checklist

<b>Evaluation globale</b>		<b>Amélioration de neutre à plutôt positive le 28-avr-2017.</b>
<b>Étoiles</b>	★★★★	<b>Faible intérêt depuis 21-avr-2017.</b>
Tend. Rev. Bén.		Analystes négatifs depuis le 21-avr-2017
Evaluation		Légèrement sous-évalué
Tend. Tech. MT		Tendance neutre mais précédemment positive (depuis le 03-mars-2017)
Perf Rel 4 sem.	-5.8%	[!] Sous pression (vs. DJ Stoxx 600)
<b>Sensibilité</b>		<b>Diminution de moyenne à faible le 28-avr-2017.</b>
Bear Market Factor		Peu sensible aux corrections de marché
Bad News Factor		Sanction faible du marché en cas de pressions spécifiques

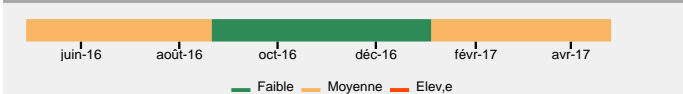
## GRUPE FNAC - Comparatif secteur et/ou groupe

Nom de la société	Symbole	Marché	Prix	Perf YTD	Cap Bours en Mdr\$	Étoiles	Sensibilité	Ratio Croiss./PE	PE LT	Croiss. LT	Div.	Volatilité 1M	Evaluation globale
GRUPE FNAC	FNAC	FR	64.50	0.4%	1.85	★★★★★		4.45	7.2	31.6%	0.3%	22.0%	
CARREFOUR SA	CA	FR	21.63	-5.5%	17.81	★★★★★		1.22	11.1	9.8%	3.8%	27.9%	
CASINO GUICHARD-P	CO	FR	55.30	21.3%	6.68	★★★★★		1.87	11.5	15.2%	6.2%	34.3%	
INDITEX SA	ITX	ES	35.21	8.6%	119.50	★★★★★		0.95	20.6	17.0%	2.5%	12.6%	
TJX COMPANIES INCO.	TJX	US	78.64	4.7%	50.69	★★★★★		0.89	16.7	13.0%	1.8%	15.6%	
FAST RETAILING CO.LTD.	9983	JP	36 360.00	-13.1%	34.60	★★★★★		1.00	27.5	26.4%	1.1%	19.9%	
ROSS STORES INCO.	ROST	US	65.00	-0.9%	25.48	★★★★★		0.87	16.9	13.7%	1.1%	17.6%	
SAMSUNG C&T CORP.	A028260	KR	123 500.00	-1.6%	20.70	★★★★★		7.52	33.3	250.1%	0.5%	29.8%	
L BRANDS INCO.	LB	US	52.81	-19.8%	15.04	★★★★★		0.75	16.7	8.1%	4.4%	45.2%	
ZALANDO	ZAL	DE	40.42	11.9%	10.88	★★★★★		0.95	29.4	28.0%	0.0%	36.4%	

### GRUPE FNAC (EUR) [29 avril 2016 - 28 avril 2017]



### Evolution de la sensibilité [29 avril 2016 - 28 avril 2017]



### Analyse de la sensibilité \* relatif à d'autres actions

#### Beta, Correlation et volatilité

Le Beta est souvent utilisé comme une mesure de sensibilité. Lorsqu'il est plus grand que 100, cela signifie qu'un titre est plus volatil et donc plus sensible. Le Beta de 0.64 indique que pour 1% de variation de l'indice, GROUPE FNAC varie en moyenne de 0.64%. À noter qu'une analyse du Beta couplée à celle de la corrélation donne une information encore plus pertinente.

La corrélation est le degré de similitude de fluctuations d'un titre par rapport à son indice de référence. GROUPE FNAC a un taux de corrélation de 0.32. Cela signifie que les mouvements du titre sont fortement indépendants des variations de l'indice. GROUPE FNAC est faiblement corrélé au DJ Stoxx 600.

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 titre est considéré comme sensible. La volatilité à 1 mois annualisée de GROUPE FNAC est de 22.0%, celle de l'indice DJ Stoxx 600 est de 10.0% et celle de l'agrégat mondial du groupe Commerce de détail est de 6.2%. A titre de comparaison, la volatilité moyenne des titres qui compose l'indice de référence est sensiblement identique puisqu'elle est de 21.3%.

#### Sensibilité aux marchés baissiers

Le «Bear Market Factor» mesure le comportement d'un titre dans des phases de marché baissières. Dans ce contexte, GROUPE FNAC tend en moyenne à minimiser les baisses de l'indice DJ Stoxx 600 de -0.57%. Ce comportement démontre le caractère peu sensible de la valeur aux corrections de marché.

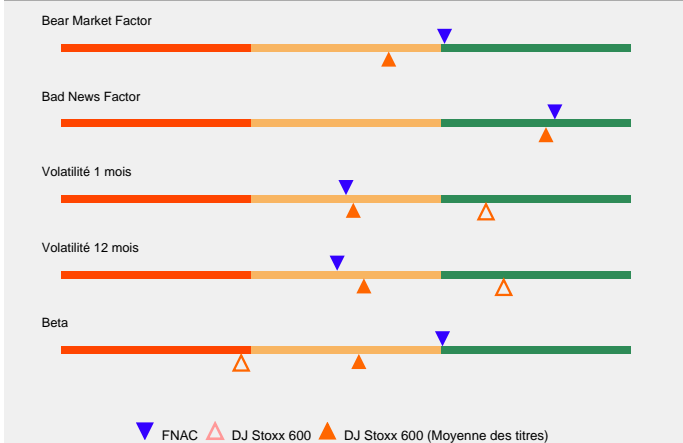
#### Sensibilité dans les marchés haussiers

Le «Bad News Factor» mesure les corrections d'un titre dans des phases de marché haussières. Dans ce contexte, le marché sanctionne faiblement GROUPE FNAC en cas de pressions spécifiques à la société. Lorsque la valeur baisse à contre-courant du marché, elle s'écarte en moyenne de -1.83%.

#### Résumé de l'analyse de sensibilité

Relative à d'autres actions la sensibilité de GROUPE FNAC peut être jugée comme faible et ceci depuis le 28 avril 2017.

### Profil de sensibilité \* relatif au marché actions



### Conclusion

A la date d'analyse du 28 avril 2017 l'impression générale qui se dégage des éléments fondamentaux et techniques (évaluation, révision des bénéfices, benchmarking sectoriel, facteurs techniques) est plutôt positive.

D'autre part, la combinaison de différents critères d'appréciation de la sensibilité conduit à une qualification générale du titre comme peu sensible.

En combinant ces 2 aspects, une analyse fondamentale et technique plutôt positive d'une part, et, d'autre part, une sensibilité faible, l'évaluation globale nous semble plutôt positive.

### Chiffres-clés

Estimation annualisée pour l'année en cours à	2019
PE estimé (LT PE) pour 2019	7.2
Croissance projetée des bénéfices (LT Growth)	31.6%
Dividende (Ex Date : -)	-
Nombre d'analystes	7
Première date d'analyse	31-janv-2014

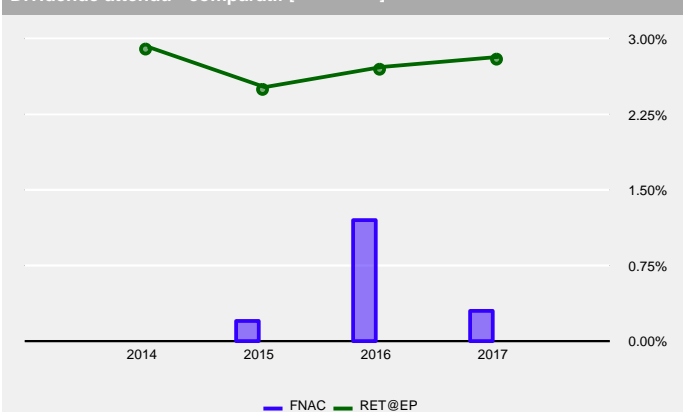
Evolution du prix [31 janvier 2014 - 28 avril 2017]



**Evolution du prix depuis le 31 janvier 2014 \*\***

Le couloir de volatilité indique les fluctuations moyennes du titre enregistrées depuis le 31 janvier 2014 \*\*. Durant cette période, le plus haut a été de EUR 70.10 en mars 2017 et le plus bas de EUR 22.50 au mois de février 2014 (clôture bi-hebdomadaire). L'évolution du prix se situe généralement dans le couloir de volatilité dont les limites supérieures et inférieures sont présentées ici. Franchir une de ces limites est une situation exceptionnelle accompagnée de fortes hausses de la volatilité à court terme.

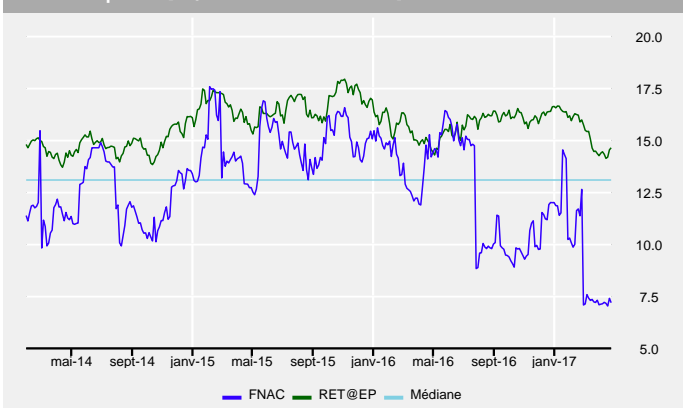
Dividende attendu - comparatif [2014 - 2017]



**Évolution comparative du dividende attendu depuis 4 ans**

Le taux indicatif du dividende pour les 12 prochains mois est de 0.3%, alors que la moyenne du groupe auquel le titre GROUPE FNAC appartient est sensiblement supérieur à 2.8%. Pour rappel, ce dividende estimé représente 1.8% des estimations bénéficiaires; il est donc largement couvert : sa distribution est quasi assurée. La dernière estimation du dividende attendu s'inscrit dans une certaine stabilité, car la moyenne des dernières années est de 0.4%.

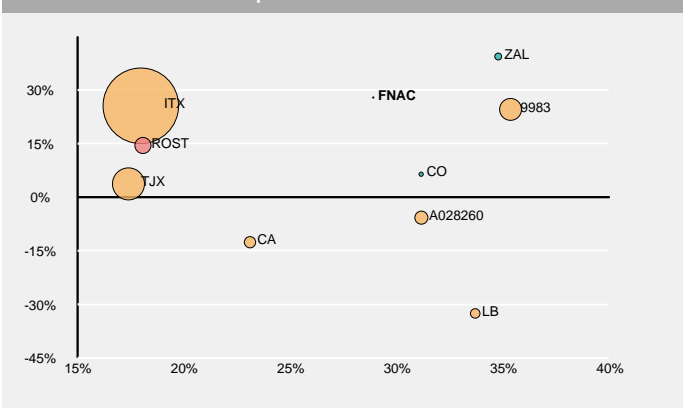
LTPE Comparatif [31 janvier 2014 - 28 avril 2017]



**Evolution comparative du LTPE depuis le 31 janvier 2014 \*\***

Alors que le PE projectif du titre GROUPE FNAC est de 7.16, le PE du groupe Commerce de détail est nettement plus élevé (14.61); ceci indique que le titre se négocie nettement moins cher que le groupe industriel auquel il appartient. Sur base historique, la valeur s'échange également moins chère actuellement, puisque la médiane se situe à 13.06.

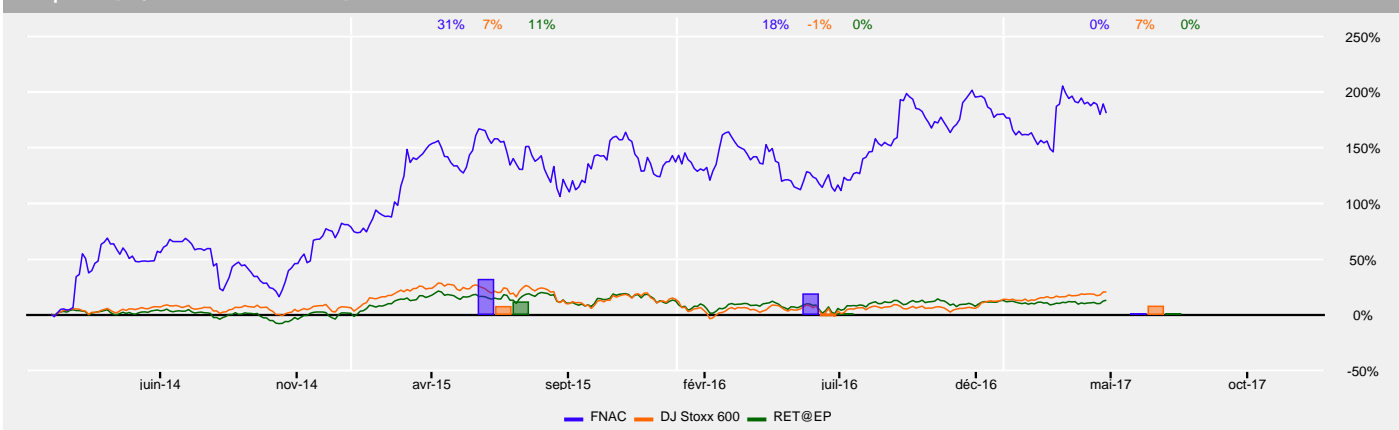
Performance et Volatilité depuis le 29 avril 2016



**Performance et Volatilité**

L'axe vertical mesure la performance depuis la première analyse le 29 avril 2016 des 10 valeurs présentées dans le tableau de la page 2, alors que l'axe horizontal mesure la volatilité 12 mois annualisée. La taille des bulles est proportionnelle à la capitalisation boursière des titres et leur couleur renseigne sur la note globale (Global Valuation).

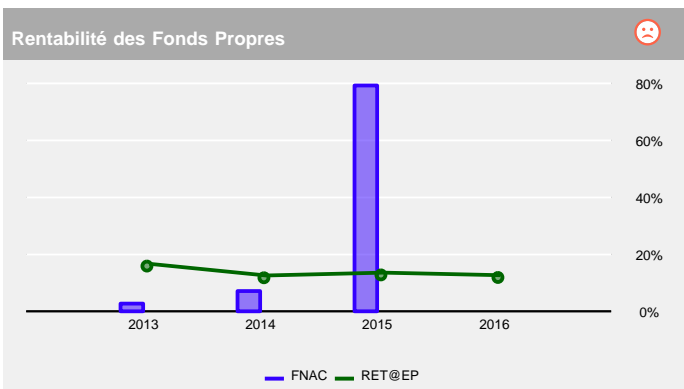
Comparatif [31 janvier 2014 - 28 avril 2017]



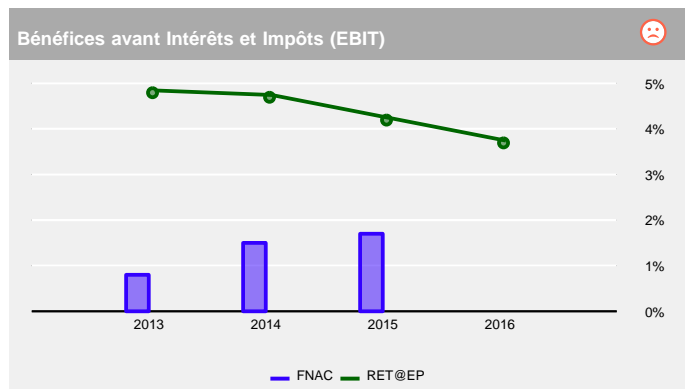
**Performance comparative depuis le 31 janvier 2014 \*\***

Depuis le 31 janvier 2014, la performance du titre GROUPE FNAC est de 180.4%, contre 20.0% pour le DJ Stoxx 600 et 12.6% pour le groupe Commerce de détail (RET@EP).

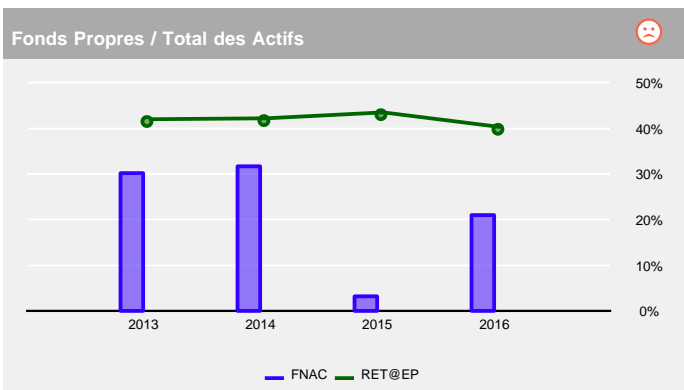
\*\*L'action n'est suivie par theScreener que depuis le 31 janvier 2014. L'historique des graphiques est donc plus court que la période habituelle qui est de 5 ans.



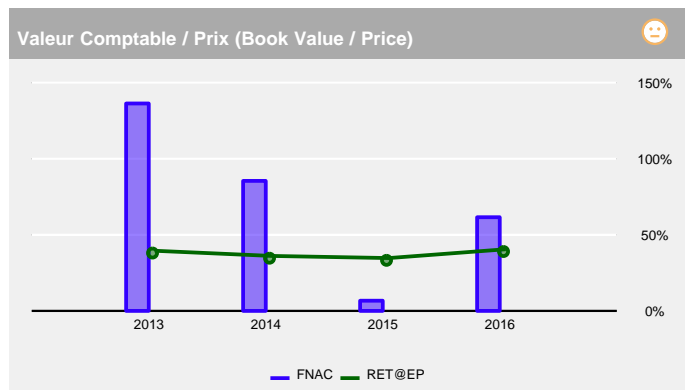
La rentabilité des Fonds Propres ou ROE (Return on Equity) mesure le rapport entre le Bénéfice Net et les Fonds Propres mis à la disposition de la société par les actionnaires. Ce ratio prend toute son importance si on le compare avec les moyennes de l'industrie. Dans le cas de GROUPE FNAC, la moyenne de son ROE est de 22%, alors que la moyenne de son Groupe est de 13%, indiquant par là une bonne utilisation des Fonds Propres. D'autre part, le dernier chiffre de 0% indique une dégradation de la rentabilité des Fonds Propres puisqu'il s'inscrit en baisse par rapport à sa moyenne historique de 22%.



La Marge Nette avant Impôts (EBIT) mesure le pourcentage de Bénéfice Net par rapport au Chiffre d'Affaires (Revenus) et renseigne sur la rentabilité nette avant éléments extraordinaires et impôts de la société. La marge moyenne de GROUPE FNAC est de 1% ce qui est inférieur à la moyenne du Groupe qui se situe à 4% et indique par là une moins bonne maîtrise des coûts de production. Enfin, la dernière Marge Nette avant Impôts a été calculée à 0% signalant une détérioration de la rentabilité, puisqu'elle s'inscrit en baisse par rapport à sa moyenne historique.



Ce ratio compare les capitaux propres de la société avec le Total du Bilan et renseigne par conséquent sur le risque de solvabilité. Plus ce ratio est élevé et plus la société est solvable à long terme. Cependant, un comparatif avec le Groupe est important et GROUPE FNAC, qui affiche une moyenne de 22% de Fonds Propres, se place en dessous de la moyenne du groupe qui se situe à 42%. Il est intéressant de relever que la dernière mesure de 21% affiche une stabilité des Fonds Propres, puisqu'elle est en ligne avec sa moyenne historique.



Le rapport entre la Valeur Comptable et le Prix de Bourse, communément appelé Book Value on Price ou BV en anglais, indique le % d'Actifs Nets par Action. Toutefois, ce ratio est à considérer en fonction des coutumes propres à chaque Groupe Industriel. Une action de la société GROUPE FNAC contient donc en moyenne 73% d'Actifs Nets ce qui est plus important que le Groupe qui affiche une moyenne de 36%. Il est à noter que la dernière valeur enregistrée de 62% offre une moins bonne valorisation puisque ce chiffre présente une dégradation par rapport à sa moyenne historique.

Bilan	2014	2015	2016	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
Devise en mio	EUR	EUR	EUR	
Liquidité et Court Terme	541	557	681	14%
Actifs Transitoires	136	110	229	5%
Inventaires	469	467	1 061	22%
<b>Total Actifs à Court Terme</b>	<b>1 289</b>	<b>1 307</b>	<b>2 310</b>	<b>47%</b>
Immobilisations	163	157	436	9%
Intangibles	401	404	2 063	42%
<b>Total Actifs</b>	<b>1 860</b>	<b>1 875</b>	<b>4 915</b>	<b>100%</b>
Fournisseurs	768	817	1 599	33%
Dettes à Court Terme	0	0	8	0%
<b>Total Passifs à Court Terme</b>	<b>1 228</b>	<b>1 271</b>	<b>2 518</b>	<b>51%</b>
Dettes à Long Terme	0	0	855	17%
<b>Total Passifs</b>	<b>1 860</b>	<b>1 875</b>	<b>4 915</b>	<b>100%</b>

Compte d'Exploitation	2014	2015	2016	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
Devise en mio	EUR	EUR	EUR	
<b>Revenus</b>	<b>3 895</b>	<b>3 876</b>	<b>5 369</b>	<b>100%</b>
Coût (Production)	2 679	2 666	-	
<b>Marge Brute</b>	<b>1 144</b>	<b>1 146</b>	-	
Frais Généraux et Administration	555	564	-	
Amortissement	73	65	-	
<b>Bénéfice d'Exploitation</b>	<b>77</b>	<b>85</b>	<b>122</b>	<b>2%</b>
Recherche & Dév	-	-	-	
Bénéfice Net avant Extra	42	48	-1	0%
Bénéfice Net avant Impôts	57	64	-	
Dividende Disponible	0	0	-	
<b>Bénéfice Net</b>	<b>42</b>	<b>48</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>

Chiffres-clés & Ratios	2014	2015	2016
Ratio de Liquidité CT (Current Ratio)	1.0	1.0	0.9
Dettes à Long Terme	0.0%	0.0%	17.4%
Ratio Revenus sur Actifs	209.5%	206.7%	109.2%
Ratio Cash Flow sur Revenus	2.9%	2.9%	-
Book Value	35.47	33.40	39.55
Nb d'Actions ('000)	16 596	16 688	26 118
Nb d'Employés	14 478	14 084	-

**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 fortement sous-évaluée 📈📈 à fortement surévaluée 📉📉.

**Étoiles**

Le système de classement des titres adopté par theScreener.com, qui emploie des étoiles, est conçu pour vous permettre d'identifier à la fois rapidement et facilement des titres de premier choix.

Ce système de classement simple attribue des étoiles comme suit :

- Tend. rév. bén. 📈 = ★★★★★
- Evaluation 📈, 📈📈 = ★★★★★
- Tend. tech. MT 📈 = ★★★★★
- Perf. rel. 4 sem. > 1% = ★★★★★

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. rel. 4 sem. Passe au-dessous de -1% (<-1%)

**Div.**

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.**

Le symbole 📈 indique que les analystes ont revu significativement à la hausse leurs estimations bénéficiaires établies 7 semaines plus tôt (Rév. bén. 7 sem. > 1%). A l'inverse, le symbole 📉 indique que les analystes ont revu significativement à la baisse leurs estimations comparativement aux prévisions établies 7 semaines plus tôt (Rév. bén. 7 sem. < -1%).

Lorsque les révisions bénéficiaires (Rév. bén. 7 sem.) se situent entre +1% et -1%, la tendance est considérée comme neutre 📊.

Le symbole 📈 indique que les dernières révisions significatives étaient en tendance positive.

Le symbole 📉 indique que les dernières révisions significatives étaient en tendance négative.

**Rév. Bén. 7 sem**

Cette abréviation vaut pour Révisions des bénéfices par action sur 7 semaines. Cette colonne indique la valeur de ces révisions bénéficiaires. Un chiffre de 2,8 implique que les analystes, comparativement à leur position 7 semaines plus tôt, ont révisé leurs estimations à la hausse de 2,8%. Réciproquement, un chiffre négatif indiquerait que leurs estimations de croissance bénéficiaire auraient été revues à la baisse.

**Ratio Croiss./PE**

Ce critère est la base de notre Evaluation. Il s'agit de la croissance estimée des bénéfices futurs (Croiss. LT) augmentée du dividende en % puis divisée par le PE futur estimé (PE à long terme).

**PE LT****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.

Plus d'informations : [www.thescreener.com/fr/wc/methodology.htm](http://www.thescreener.com/fr/wc/methodology.htm)

Earnings forecasts provided by THOMSON REUTERS.

Il s'agit du rapport entre le prix (P) est les bénéfices futurs estimés (E LT) 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 Tend. tech. MT indique la tendance actuelle, positive 📈 ou négative 📉, et le Point de renversement technique indique jusqu'à quel prix cette tendance reste valable.

Lorsque le prix se situe entre 1,75% au-dessus ou au-dessous du Point de renversement technique, la tendance est considérée comme neutre 📊.

La Tend. tech. MT s'inverse lorsque le prix casse cette zone neutre de +1,75%.

Le symbole 📈 indique que la dernière Tend. tech. MT significative était positive.

Le symbole 📉 indique que la dernière Tend. tech. MT significative était négative.

**4wk (Rel) Perf**

Ce chiffre 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. Dans cette analyse purement objective, les véritables raisons d'un tel comportement du titre importe peu. 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 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 12 M**

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.

**% de titres à la hausse**

Il s'agit du pourcentage de titres, composant un indice, qui ont une Tendance Technique à moyen terme positive. A titre d'exemple, si l'agrégat Technology / World, qui est composé de 458 titres, affiche 8% de titres en tendance haussière, cela signifie que 38 titres au sein de cet agrégat ont une Tendance technique à moyen terme positive.

**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.