

# WEIGHTWATCHERS INTL.INCO

US9486261061 | WTW | USA

Analyse du 19-juil-2017

Prix de clôture du 18-juil-2017

USD 37.37

WEIGHTWATCHERS INTL.INCO active dans le secteur «Produits Personnels», fait partie du groupe «Produits Ménagers & Personnels».

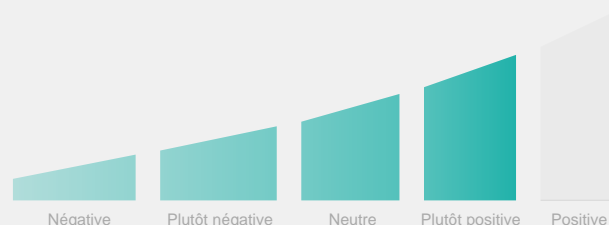
Sa capitalisation boursière de 2.40 milliards de dollars la classe parmi les sociétés de capitalisation moyenne.

Sur les 12 derniers mois, le titre a enregistré un cours maximum de USD 37.37 et minimum de USD 9.68; son prix actuel de USD 37.37 le situe donc à un niveau proche de son sommet et 286.1% au-dessus de son plancher (clôture bi-hebdomadaire).

Performance depuis le 19 juillet 2016: WEIGHTWATCHERS INTL.INCO: 223.3%, Produits Ménagers & Personnels: 2.8%, SP500: 13.7%

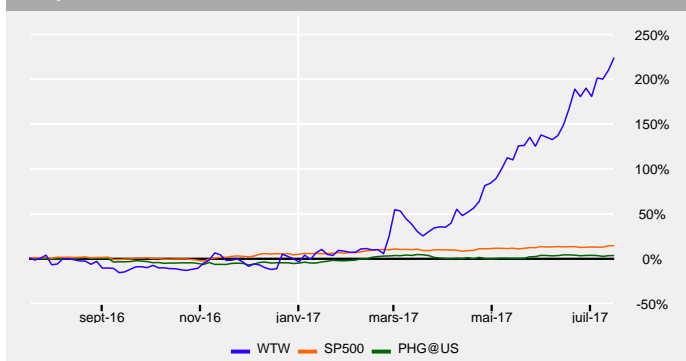
## Evaluation globale

Plutôt positive



Nom de la société	Prix	Cap Bours en Mdrs\$	Étoiles	Sensibilité	Nbre de Titres	Rév. Bén. 7 sem.	Ratio Croiss./PE	PE LT	Croiss. LT	Div.	Perf Rel 4 sem.
WEIGHTWATCHERS INTL.INCO	37.37	2.40	★★★★☆	↔		-10.9%	0.84	26.9	22.5%	0.0%	29.1%
Produits Ménagers & Personnels (US)	236.00	1 401.95	★★★★☆	↔	102	0.4%	0.93	18.1	14.3%	2.5%	-1.7%
SP500	2 461.00	22 436.33	★★★★☆	↔	495	0.5%	1.06	15.9	14.8%	2.0%	1.1%

## Comparatif [19 juillet 2016 - 18 juillet 2017]



## Tendance technique et performance relative

La tendance technique à moyen terme est positive depuis le 23 décembre 2016 au prix de USD 12.05. Son point de renversement ajusté se situe à USD 29.72, soit 20.5% au-dessous du cours actuel.

La performance relative sur 4 semaines par rapport à l'indice de référence (SP500) est de 29.1%; la tendance technique également positive valide cette surperformance, ce qui confirme l'intérêt des investisseurs pour cette valeur. La performance relative de son groupe de référence («Produits Ménagers & Personnels») est négative sur les 4 dernières semaines.

## Dividende

Selon les estimations, aucun dividende n'est prévu pour les 12 prochains mois.

## 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 potentiel raisonnable.
3. La tendance technique s'inscrit à la hausse dans un environnement haussier.
4. Le titre enregistre une surperformance relative dans un environnement «Produits Ménagers & Personnels» négatif.

## Analyse fondamentale et technique

### Evaluation du prix

Pour déterminer si WEIGHTWATCHERS INTL.INCO 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,

- WEIGHTWATCHERS INTL.INCO est fondamentalement correctement évalué par rapport à sa valeur théorique.
- son évaluation est comparable à celle de l'agrégat américain «Produits Ménagers & Personnels».

Le ratio "Croissance attendue + rendement estimé du dividende/ PE estimé" inférieur à 0.9 indique que les investisseurs doivent payer une prime pour le potentiel de croissance escompté de 7.4%.

Le potentiel fondamental de WEIGHTWATCHERS INTL.INCO en termes de prix est raisonnable et en phase avec l'évaluation d'autres titres du même secteur.

### Révision des bénéfices

WEIGHTWATCHERS INTL.INCO est peu suivi par les analystes financiers puisque, sur les trois derniers mois, 3 en moyenne ont publié des estimations de bénéfice allant jusqu'à l'année 2018.

Actuellement, ces analystes révisent négativement leurs prévisions de croissance bénéficiaire (-10.9%) par rapport aux précédentes estimations, 7 semaines plus tôt. Cette pression négative sur les perspectives de croissance est installée depuis le 26 mai 2017 quand l'action se traitait au prix de USD 27.10, et vient légèrement en contrepoids de la tendance technique positive.

Le positionnement de WEIGHTWATCHERS INTL.INCO, par rapport à son univers de référence («Produits Ménagers & Personnels»), 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.

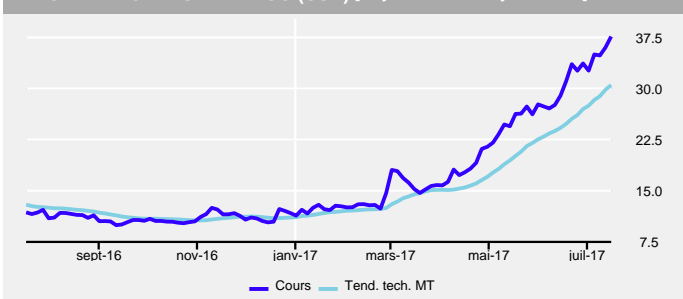
## Checklist

<b>Evaluation globale</b>		<b>Amélioration de neutre à plutôt positive le 28-avr-2017.</b>
<b>Étoiles</b>	★★★★☆	<b>Fort intérêt depuis 18-juil-2017.</b>
Tend. Rev. Bén.		Analystes négatifs depuis le 26-mai-2017
Evaluation		Correctement évalué
Tend. Tech. MT		Tendance positive depuis le 23-déc-2016
Perf Rel 4 sem.	29.1%	vs. SP500
<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

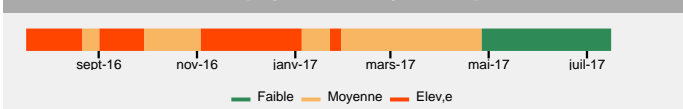
## WEIGHTWATCHERS INTL.INCO - Comparatif secteur et/ou groupe

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
WEIGHTWATCHERS INTL.INCO	WTW	US	37.37	226.4%	2.40	★★★★★		0.84	26.9	22.5%	0.0%	43.0%	
COLGATE-PALM.CO.	CL	US	72.52	10.8%	64.06	★★★★★		0.79	21.1	14.4%	2.3%	6.3%	
KIMBERLY-CLARK CORP.	KMB	US	124.57	9.2%	44.21	★★★★★		0.86	17.5	11.9%	3.2%	5.7%	
ESTEE LAUDER COS.INCO.	EL	US	96.29	25.9%	35.42	★★★★★		0.83	22.6	17.2%	1.6%	10.0%	
UNILEVER PLC.	ULVR	GB	4 290.50	30.3%	159.83	★★★★★		1.03	18.2	15.7%	3.1%	15.2%	
UNILEVER DR	UNA	NL	49.26	25.9%	159.83	★★★★★		1.05	17.6	15.5%	3.1%	15.5%	
L'OREAL	OR	FR	183.50	5.8%	118.80	★★★★★		0.72	23.7	15.1%	2.0%	22.8%	
HINDUSTAN UNILEVER LTD.	HUVR	IN	1 157.85	40.1%	38.95	★★★★★		0.74	43.3	30.3%	1.7%	12.7%	
KAO CORP.	4452	JP	6 798.00	22.7%	30.09	★★★★★		0.79	20.9	14.9%	1.7%	13.3%	
UNILEVER INDONESIA TBK.	UNVR	ID	47 650.00	22.8%	27.33	★★★★★		0.71	38.8	25.7%	2.0%	16.8%	
BEIERSDORF AG	BEI	DE	93.03	15.1%	27.15	★★★★★		0.69	24.3	15.9%	0.8%	14.2%	

### WEIGHTWATCHERS INTL.INCO (USD) [19 juillet 2016 - 18 juillet 2017]



### Evolution de la sensibilité [19 juillet 2016 - 18 juillet 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 1.41 indique que pour 1% de variation de l'indice, WEIGHTWATCHERS INTL.INCO varie en moyenne de 1.41%. 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. WEIGHTWATCHERS INTL.INCO a un taux de corrélation de 0.15. Cela signifie que les mouvements du titre sont totalement indépendants des variations de l'indice. WEIGHTWATCHERS INTL.INCO n'est pas corrélé au SP500.

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 WEIGHTWATCHERS INTL.INCO est de 43.0%, celle de l'indice SP500 est de 6.1% et celle de l'agrégat mondial du groupe Produits Ménagers & Personnels est de 6.3%. A titre de comparaison, la volatilité moyenne des titres qui compose l'indice de référence est nettement inférieure puisqu'elle est de 18.9%.

#### Sensibilité aux marchés baissiers

Le «Bear Market Factor» mesure le comportement d'un titre dans des phases de marché baissières. Dans ce contexte, WEIGHTWATCHERS INTL.INCO tend en moyenne à minimiser les baisses de l'indice SP500 de -2.04%. Ce comportement démontre le caractère peu sensible de la valeur aux corrections de marché.

#### Sensibilité dans les marchés haussiers

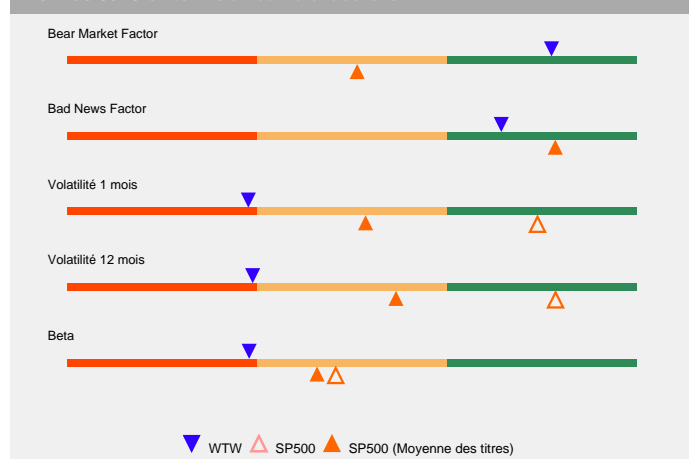
Le «Bad News Factor» mesure les corrections d'un titre dans des phases de marché haussières. Dans ce contexte, le marché sanctionne faiblement WEIGHTWATCHERS INTL.INCO en cas de pressions spécifiques à la société.

Lorsque la valeur baisse à contre-courant du marché, elle s'écarte en moyenne de -2.85%.

#### Résumé de l'analyse de sensibilité

Relative à d'autres actions la sensibilité de WEIGHTWATCHERS INTL.INCO 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 18 juillet 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	2018
PE estimé (LT PE) pour 2018	26.9
Croissance projetée des bénéfices (LT Growth)	22.5%
Dividende (Ex Date : 25-sept-2013)	USD 0.18
Nombre d'analystes	3
Première date d'analyse	31-mars-2004

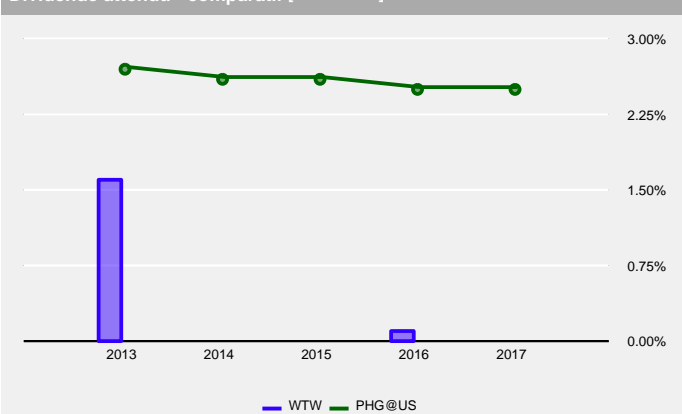
Evolution du prix [18 juillet 2012 - 18 juillet 2017]



**Evolution du prix sur 5 ans**

Le couloir de volatilité indique les fluctuations moyennes du titre enregistrées lors des 5 dernières années. Durant cette période, le plus haut a été de USD 59.92 en janvier 2013 et le plus bas de USD 3.97 au mois de juillet 2015 (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.

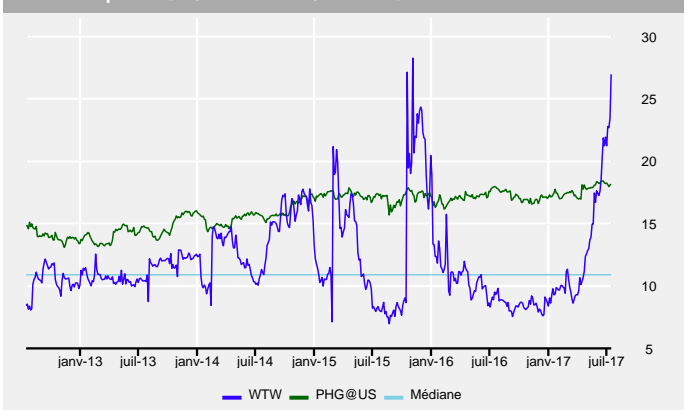
Dividende attendu - comparatif [2013 - 2017]



**Évolution comparative du dividende attendu depuis 5 ans**

Selon les dernières estimations, aucun dividende n'est prévu pour les 12 prochains mois, alors que la moyenne du groupe auquel le titre WEIGHTWATCHERS INTL.INCO appartient est de 2.5%. Il est à noter que si les dernières estimations ne prévoient pas de versement, la moyenne historique a été de 0.3%.

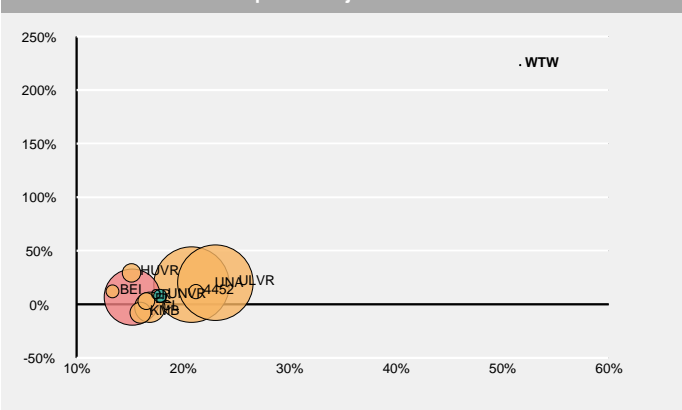
LTPE Comparatif [18 juillet 2012 - 18 juillet 2017]



**Evolution comparative du LTPE sur 5 ans**

Alors que le PE projectif du titre WEIGHTWATCHERS INTL.INCO est de 26.91, le PE du groupe Produits Ménagers & Personnels est nettement moins élevé (18.10); ceci indique que le titre se négocie nettement plus cher que le groupe industriel auquel il appartient. Sur base historique, la valeur s'échange également plus chère actuellement, puisque la médiane se situe à 10.84.

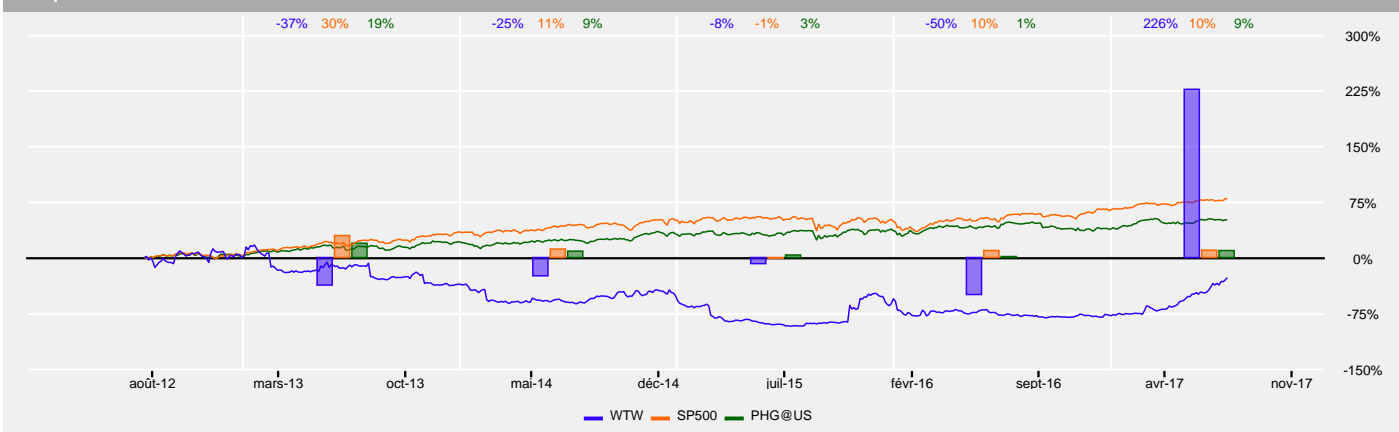
Performance et Volatilité depuis le 19 juillet 2016



**Performance et Volatilité**

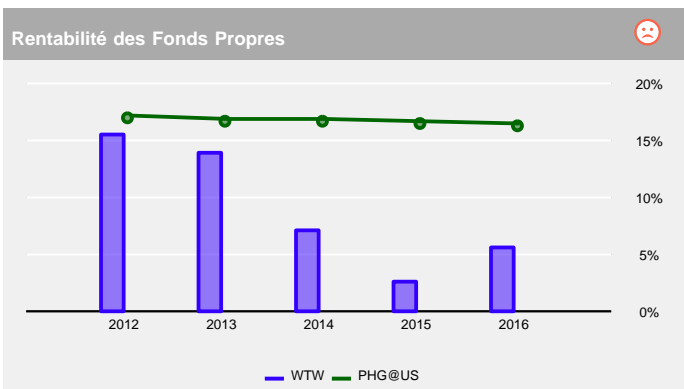
L'axe vertical mesure la performance depuis le 19 juillet 2016 des 10 valeurs présentées dans le tableau de la page 2, alors que l'axe horizontal mesure la volatilité 12 mois annualisée. La taille des bulles est proportionnelle à la capitalisation boursière des titres et leur couleur renseigne sur la note globale (Global Valuation).

Comparatif [18 juillet 2012 - 18 juillet 2017]

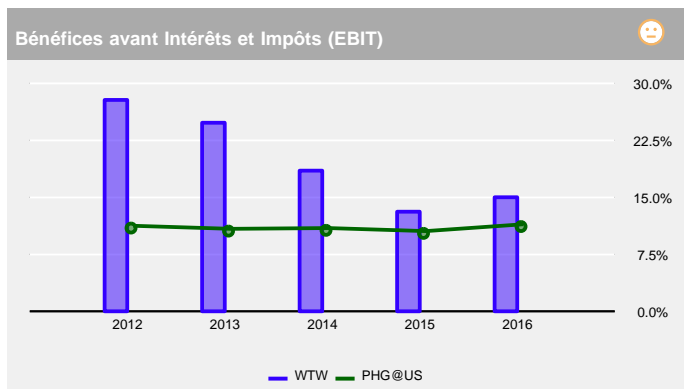


**Performance comparative sur 5 ans**

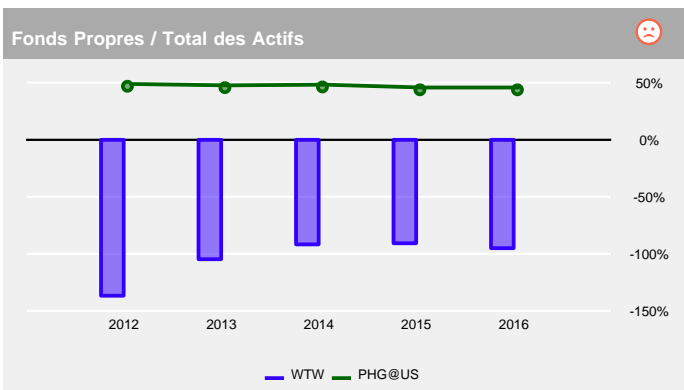
Sur 5 ans glissants, la performance du titre WEIGHTWATCHERS INTL.INCO est de -27.1%, contre 79.2% pour le SP500 et 50.9% pour le groupe Produits Ménagers & Personnels (PHG@US).



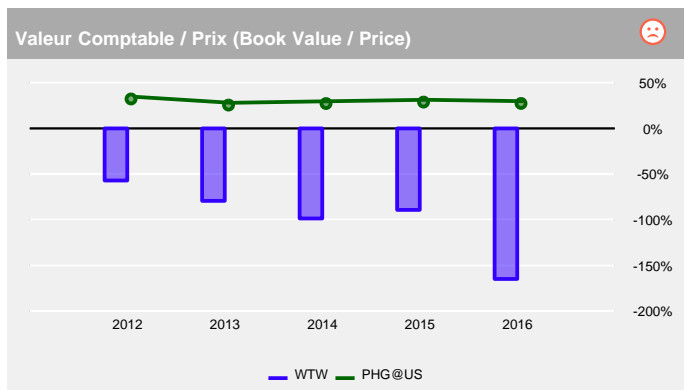
La rentabilité des Fonds Propres ou ROE (Return on Equity) mesure le rapport entre le Bénéfice Net et les Fonds Propres mis à la disposition de la société par les actionnaires. Ce ratio prend toute son importance si on le compare avec les moyennes de l'industrie. Dans le cas de WEIGHTWATCHERS INTL.INCO, la moyenne de son ROE est de 9%, alors que la moyenne de son Groupe est de 17%, indiquant par là une utilisation des Fonds Propres plutôt faible. D'autre part, le dernier chiffre de 6% indique une dégradation de la rentabilité des Fonds Propres puisqu'il s'inscrit en baisse par rapport à sa moyenne historique de 9%.



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 WEIGHTWATCHERS INTL.INCO est de 20% ce qui est supérieur à la moyenne du Groupe qui se situe à 11% et indique par là une très bonne maîtrise des coûts de production. Enfin, la dernière Marge Nette avant Impôts a été calculée à 15% 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 WEIGHTWATCHERS INTL.INCO, qui affiche une moyenne de -104% de Fonds Propres, se place en dessous de la moyenne du groupe qui se situe à 46%. Il est intéressant de relever que la dernière mesure de -95% 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 WEIGHTWATCHERS INTL.INCO contient donc en moyenne -98% d'Actifs Nets ce qui est plus faible que le Groupe qui affiche une moyenne de 29%. Il est à noter que la dernière valeur enregistrée de -165% offre une moins bonne valorisation puisque ce chiffre présente une dégradation par rapport à sa moyenne historique.

Bilan	2014	2015	2016	
	03-Jan	02-Jan	31-Dec	
Devise en mio	USD	USD	USD	
Liquidité et Court Terme	301	242	109	9%
Actifs Transitoires	32	29	28	2%
Inventaires	32	28	33	3%
<b>Total Actifs à Court Terme</b>	<b>428</b>	<b>359</b>	<b>235</b>	<b>19%</b>
Immobilisations	75	58	50	4%
Intangibles	975	973	973	77%
<b>Total Actifs</b>	<b>1 515</b>	<b>1 422</b>	<b>1 271</b>	<b>100%</b>
Fournisseurs	54	38	41	3%
Dettes à Court Terme	24	213	21	2%
<b>Total Passifs à Court Terme</b>	<b>377</b>	<b>503</b>	<b>292</b>	<b>23%</b>
Dettes à Long Terme	2 334	2 021	1 981	156%
<b>Total Passifs</b>	<b>1 515</b>	<b>1 422</b>	<b>1 271</b>	<b>100%</b>

Compte d'Exploitation	2014	2015	2016	
	03-Jan	02-Jan	31-Dec	
Devise en mio	USD	USD	USD	
<b>Revenus</b>	<b>1 480</b>	<b>1 164</b>	<b>1 165</b>	<b>100%</b>
Coût (Production)	628	537	527	45%
<b>Marge Brute</b>	<b>803</b>	<b>574</b>	<b>586</b>	<b>50%</b>
Frais Généraux et Administration	503	401	386	33%
Amortissement	49	53	53	5%
<b>Bénéfice d'Exploitation</b>	<b>299</b>	<b>173</b>	<b>199</b>	<b>17%</b>
Recherche & Dév	-	-	-	-
Bénéfice Net avant Extra	99	33	68	6%
Bénéfice Net avant Impôts	273	153	175	15%
Dividende Disponible	0	0	0	0%
<b>Bénéfice Net</b>	<b>99</b>	<b>33</b>	<b>68</b>	<b>6%</b>

Chiffres-clés & Ratios	2014	2015	2016
Ratio de Liquidité CT (Current Ratio)	1.1	0.7	0.8
Dettes à Long Terme	154.0%	142.1%	155.9%
Ratio Revenus sur Actifs	97.7%	81.9%	91.7%
Ratio Cash Flow sur Revenus	10.0%	7.4%	10.3%
Book Value	-24.51	-20.36	-18.89
Nb d'Actions ('000)	56 710	63 370	63 926
Nb d'Employés	21 000	19 000	18 000

**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.