ABB LTD N

CH0012221716 | ABBN | Suisse | Analyse du **13-sept-2017** | Prix de clôture du **12-sept-2017** | **CHF 23.35**

ABB LTD N active dans le secteur «Machines Industrielles», fait partie du groupe «Produits & Services Industriels».

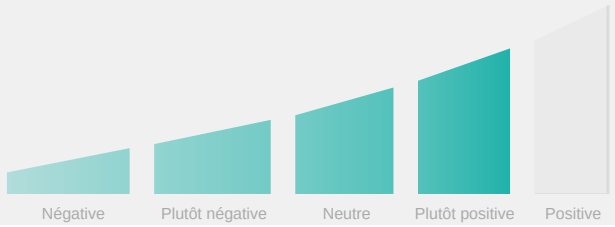
Sa capitalisation boursière de 52.75 milliards de dollars la classe parmi les sociétés de grande capitalisation.

Sur les 12 derniers mois, le titre a enregistré un cours maximum de CHF 24.83 et minimum de CHF 19.91; son prix actuel de CHF 23.35 le situe donc 6.0% au-dessous de son sommet et 17.3% au-dessus de son plus bas niveau (clôture bi-hebdomadaire).

Performance depuis le 13 septembre 2016: ABB LTD N: 7.5%, Produits & Services Industriels: 16.8%, DJ Stoxx 600: 12.6%

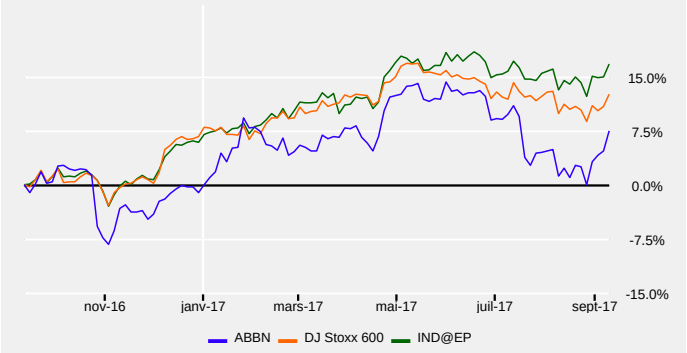
Evaluation globale

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.
ABB LTD N	23.35	52.75	★★★★			0.3%	1.08	15.8	13.8%	3.3%	3.7%
Produits & Services Industriels (EP)	214.00	1 636.95	★★		266	-0.1%	1.15	15.4	15.0%	2.7%	0.7%
DJ Stoxx 600	381.00	13 342.80	★★		598	-0.3%	1.16	13.7	12.4%	3.5%	2.5%

Comparatif [13 septembre 2016 - 12 septembre 2017]



La performance relative de son groupe de référence («Produits & Services Industriels») est positive sur les 4 dernières semaines.

Dividende

Le taux indicatif du dividende, pour les 12 prochains mois, est de 3.3%. Ce dividende estimé représente 52.6% des estimations bénéficiaires. Par conséquent, le dividende est couvert, même si moyennement: sa distribution devrait raisonnablement être assurée.

Résumé de l'analyse fondamentale et technique

1. *La tendance de fond positive des révisions bénéficiaires favorise le titre, ce spécialement dans un environnement révisé à la baisse.*
2. *En termes d'évaluation, le titre présente un très bon potentiel.*
3. *La tendance technique s'inscrit à la hausse dans un environnement baissier, ce qui confirme toujours un certain intérêt de la part des investisseurs.*
4. *Le titre enregistre une surperformance relative dans un environnement «Produits & Services Industriels» positif.*

Analyse fondamentale et technique

Evaluation du prix

Pour déterminer si ABB LTD N 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,

- ABB LTD N est fondamentalement très sous-évalué par rapport à sa valeur théorique.
- son évaluation est comparable à celle de l'agrégat européen «Produits & Services Industriels».

Le ratio "Croissance attendue + rendement estimé du dividende/ PE estimé" supérieur à 0.9 indique que le prix du titre intègre un discount à la croissance de -16.9%.
Le potentiel fondamental de ABB LTD N en termes de prix est bon et en phase avec la moyenne sectorielle.

Révision des bénéfices

ABB LTD N est très suivi par les analystes financiers puisque, sur les trois derniers mois, 27 en moyenne ont publié des estimations de bénéfice allant jusqu'à l'année 2019.
Actuellement, ces analystes révisent légèrement à la hausse leurs prévisions de croissance bénéficiaire de 0.3% par rapport aux précédentes estimations, 7 semaines plus tôt. Cette pression positive sur les perspectives de croissance perdure depuis plus de 12 mois.
Le positionnement de ABB LTD N, par rapport à son univers de référence («Produits & Services Industriels»), fait ressortir que la tendance de fond positive des révisions bénéficiaires motive une perception positive du titre car son environnement est a contrario révisé à la baisse.

Tendance technique et performance relative

La tendance technique à moyen terme est positive depuis le 12 septembre 2017 au prix de CHF 23.35. Son point de renversement ajusté se situe à CHF 22.36, soit 4.2% au-dessous du cours actuel.
La performance relative sur 4 semaines par rapport à l'indice de référence (DJ Stoxx 600) est de 3.7%; la tendance technique également positive valide cette surperformance, ce qui confirme l'intérêt des investisseurs pour cette valeur.

Checklist

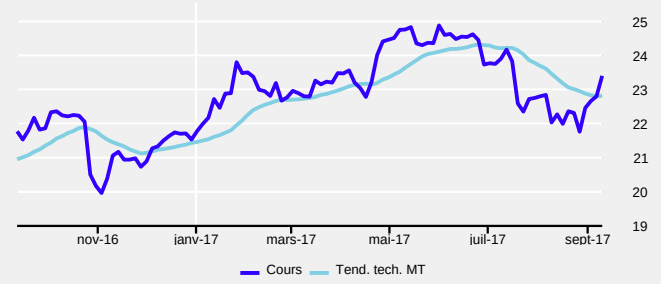
Evaluation globale		**Amélioration de neutre à plutôt positive le 12-sept-2017.**
Étoiles	★★★★	**Très fort intérêt depuis 12-sept-2017.**
Tend. Rev. Bén.	★	Analystes neutres mais précédemment positifs (depuis le 08-sept-2017)
Evaluation	★	Fortement sous-évalué
Tend. Tech. MT	★	Tendance positive depuis le 12-sept-2017
Perf Rel 4 sem. 3.7%	★	vs. DJ Stoxx 600
Sensibilité		**Aucun changement sur 1 an**
Bear Market Factor		Moyennement sensible aux corrections de marché
Bad News Factor		Sanction faible du marché en cas de pressions spécifiques

© 2017 theScreener.com S.A., Rue de la Gare 18, CH-1260 NYON, info@thescreener.com, www.thescreener.com, www.thescreener.com/fr/wc/imprint.htm

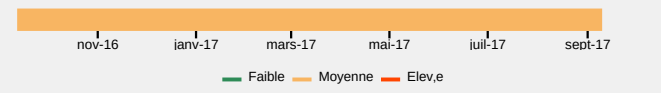
ABB LTD N - Comparatif secteur et/ou groupe

Nom de la société	Symbole	Marché	Prix	Perf YtD	Cap Bours en Mdrs$	Étoiles	Sensibilité	Ratio Croiss./PE	PE LT	Croiss. LT	Div.	Volatilité 1M	Evaluation globale
ABB LTD N	ABBN	CH	23.35	8.7%	52.75	★★★★		1.08	15.8	13.8%	3.3%	19.5%	
SCHINDLER HOLDING AG	SCHP	CH	210.70	17.3%	23.34	★		0.79	22.5	16.2%	1.7%	13.3%	
OC OERLIKON CORP.AG	OERL	CH	14.50	45.0%	5.13	★★★★		1.24	21.5	24.5%	2.2%	32.9%	
GEORG FISCHER AG	FI.N	CH	1 178.00	41.3%	5.03	★★★		0.96	14.9	12.1%	2.2%	19.4%	
ILLINOIS TOOL WKS.INCO.	ITW	US	142.85	16.7%	49.16	★★		0.86	18.7	14.1%	2.0%	17.4%	
ATLAS COPCO AB	ATCOA	SE	324.90	17.1%	48.76	★★★		0.87	20.0	15.1%	2.2%	19.3%	
FANUC CORP.	6954	JP	21 720.00	9.6%	40.32	★★		0.91	22.3	17.9%	2.3%	20.2%	
MITSUBISHI ELEC.CORP.	6503	JP	1 694.50	4.0%	33.10	★★★		1.07	12.6	11.6%	1.9%	27.1%	
KONE OYJ	KNEBV	FI	47.11	10.7%	29.68	★★★		0.72	23.1	13.2%	3.5%	16.7%	
DAIKIN INDUSTRIES LTD.	6367	JP	10 655.00	-0.8%	28.41	★		0.90	15.3	12.5%	1.3%	11.8%	
SMC CORPORATION	6273	JP	39 380.00	41.1%	24.14	★★★		0.77	18.9	13.5%	1.0%	16.4%	

ABB LTD N (CHF) [13 septembre 2016 - 12 septembre 2017]



Evolution de la sensibilité [13 septembre 2016 - 12 septembre 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 1.05 indique que pour 1% de variation de l'indice, ABB LTD N varie en moyenne de 1.05%. À noter qu'une analyse du Beta couplée à celle de la correlation donne une information encore plus pertinente.

La correlation est le degré de similitude de fluctuations d'un titre par rapport à son indice de référence. ABB LTD N a un taux de correlation de 0.63. Cela signifie que 63% des mouvements du titre s'expliquent par les variations de l'indice. ABB LTD N est fortement corrélé au DJ Stoxx 600.

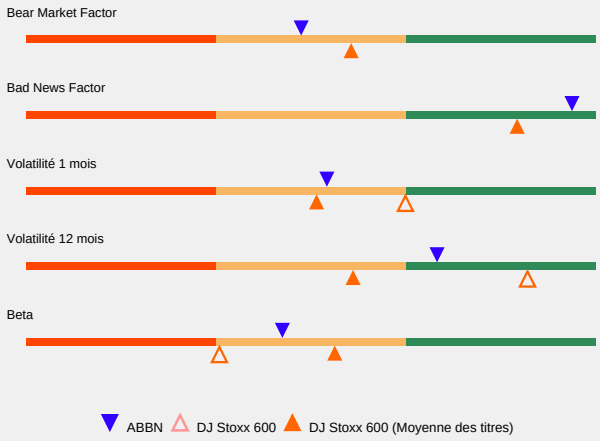
La volatilité est aussi utilisée comme un facteur de sensibilité. Elle mesure les amplitudes de mouvement haussier et baissier d'un titre ou d'un indice. Plus la volatilité est élevée, plus le titre est considéré comme sensible. La volatilité à 1 mois annualisée de ABB LTD N est de 19.5%, celle de l'indice DJ Stoxx 600 est de 12.4% et celle de l'aggrégat mondial du groupe Produits & Services Industriels est de 9.5%. A titre de comparaison, la volatilité moyenne des titres qui compose l'indice de référence est sensiblement identitique puisqu'elle est de 20.5%.

Sensibilité aux marchés baissiers
Le «Bear Market Factor» mesure le comportement d'un titre dans des phases de marché baissières. Dans ce contexte, ABB LTD N baisse en moyenne dans les mêmes proportions que l'indice DJ Stoxx 600. Ce comportement démontre le caractère moyennement 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 ABB LTD N en cas de pressions spécifiques à la société. Lorsque la valeur baisse à contre-courant du marché, elle s'écarte en moyenne de -0.83%.

Résumé de l'analyse de sensibilité
Relative à d'autre actions la sensibilité de ABB LTD N peut être jugée comme moyenne et ceci depuis plus d'un an.

Profil de sensibilité * relatif au marché actions



Conclusion

A la date d'analyse du 12 septembre 2017 l'impression générale qui se dégage des éléments fondamentaux et techniques (évaluation, révision des bénéfices, benchmarking sectoriel, facteurs techniques) est positive. D'autre part, la combinaison des différents critères d'appréciation de la sensibilité conduit à une qualification générale du titre comme moyennement sensible aux pressions.
En combinant ces 2 aspects, une analyse fondamentale et technique positive d'une part, et, d'autre part, une sensibilité moyenne, l'évaluation globale nous semble plutôt positive.

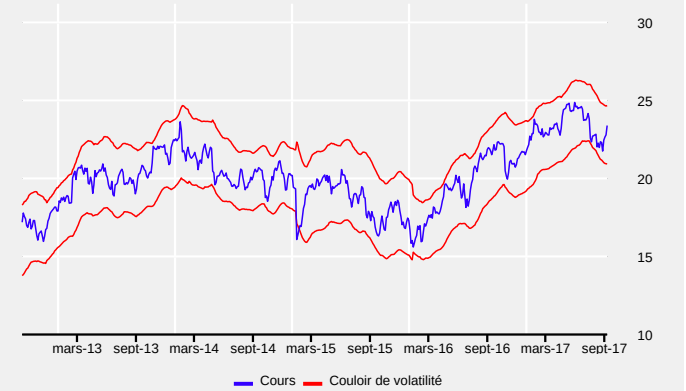
Chiffres-clés

Estimation annualisée pour l'année en cours à	2019
PE estimé (LT PE) pour 2019	15.8
Croissance projetée des bénéfices (LT Growth)	13.8%
Dividende (Ex Date : 19-avr-2017)	CHF 0.76
Nombre d'analystes	27
Première date d'analyse	02-janv-2002

© 2017 theScreener.com S.A., Rue de la Gare 18, CH-1260 NYON, info@thescreener.com, www.thescreener.com, www.thescreener.com/fr/wc/imprint.htm

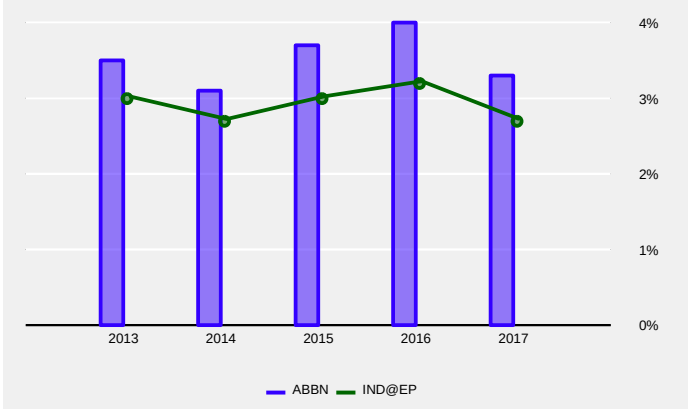
5 ans d'histoire

Evolution du prix [12 septembre 2012 - 12 septembre 2017]



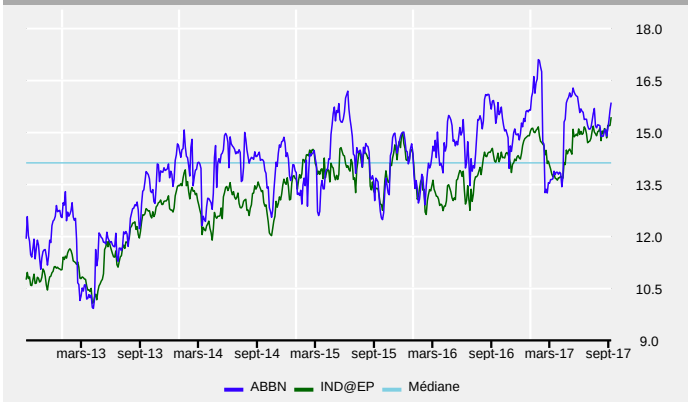
Evolution du prix sur 5 ans
Le couloir de volatilité indique les fluctuations moyennes du titre enregistrées lors des 5 dernières années.
Durant cette période, le plus haut a été de CHF 24.83 en juin 2017 et le plus bas de CHF 15.56 au mois de janvier 2016 (clôture bi-hebdomadaire).
L'évolution du prix 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]



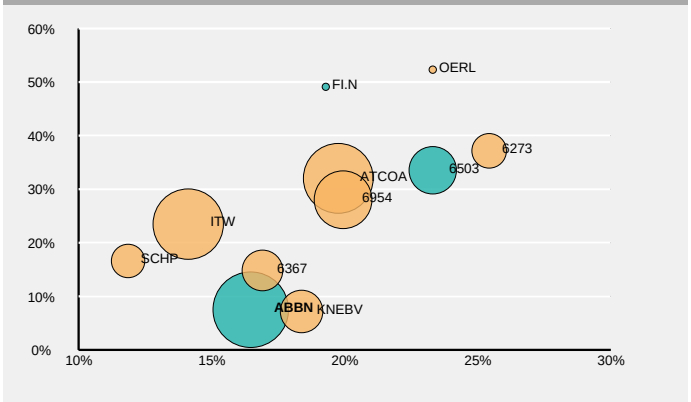
Évolution comparative du dividende attendu depuis 5 ans
Le taux indicatif du dividende pour les 12 prochains mois est de 3.3%, alors que la moyenne du groupe auquel le titre ABB LTD N appartient est sensiblement inférieur à 2.7%.
Pour rappel, ce dividende estimé représente 52.6% des estimations bénéficiaires; il est couvert, même moyennement : sa distribution devrait donc être raisonnablement assurée.
La dernière estimation du dividende attendu s'inscrit dans une certaine stabilité, car la moyenne des dernières années est de 3.5%.

LTPE Comparatif [12 septembre 2012 - 12 septembre 2017]



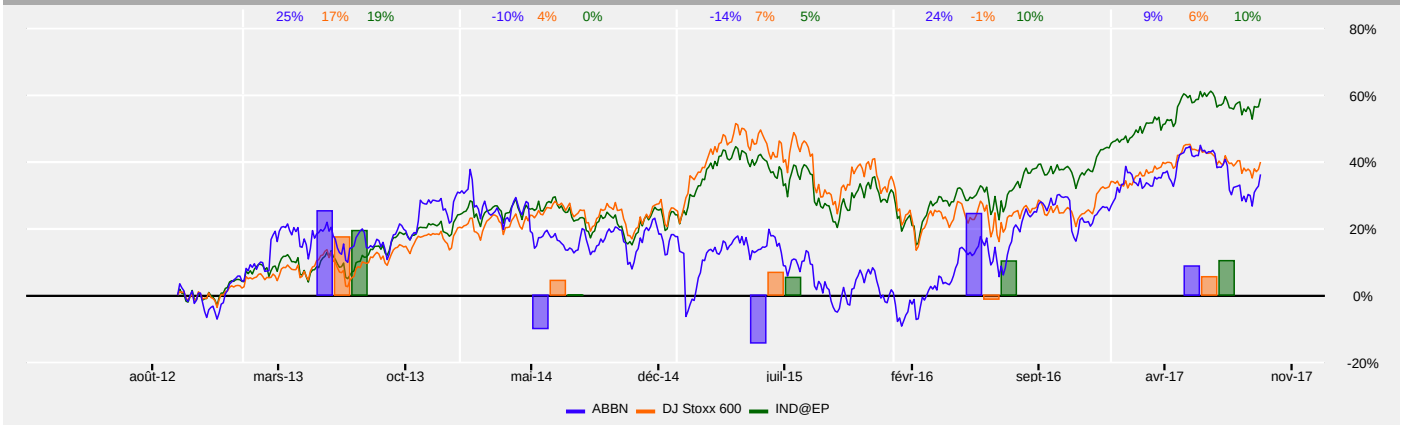
Evolution comparative du LTPE sur 5 ans
Le PE projectif du titre ABB LTD N est relativement similaire au PE du groupe Produits & Services Industriels puisque le premier s'échange à 15.84 et que le second est de 15.42; ceci indique que le titre se négocie à une évaluation proche de celle du groupe industriel auquel il appartient.
Sur base historique, la valeur s'échange également plus chère actuellement, puisque la médiane se situe à 14.10.

Performance et Volatilité depuis le 13 septembre 2016



Performance et Volatilité
L'axe vertical mesure la performance depuis le 13 septembre 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 [12 septembre 2012 - 12 septembre 2017]

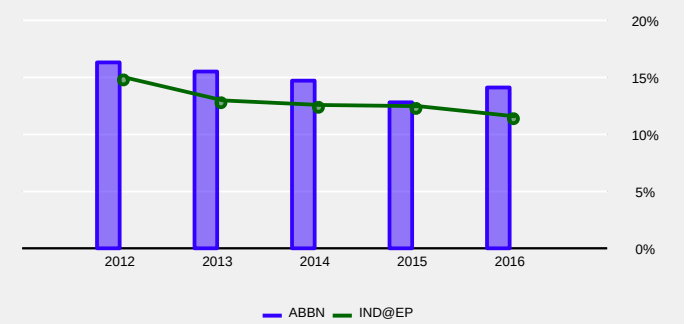


Performance comparative sur 5 ans
Sur 5 ans glissants, la performance du titre ABB LTD N est de 36.1%, contre 39.8% pour le DJ Stoxx 600 et 58.8% pour le groupe Produits & Services Industriels (IND@EP).

© 2017 theScreener.com S.A., Rue de la Gare 18, CH-1260 NYON, info@thescreener.com, www.thescreener.com, www.thescreener.com/fr/wc/imprint.htm

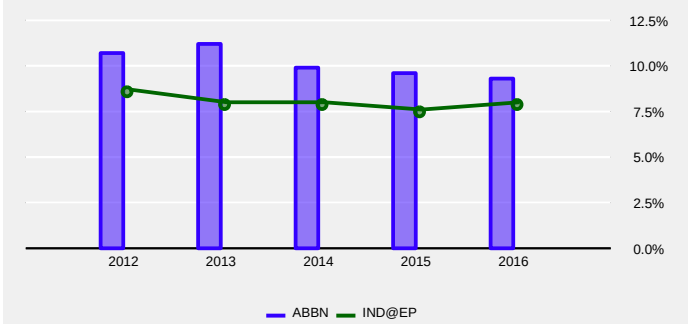
Ratios Financiers 2016

Rentabilité des Fonds Propres



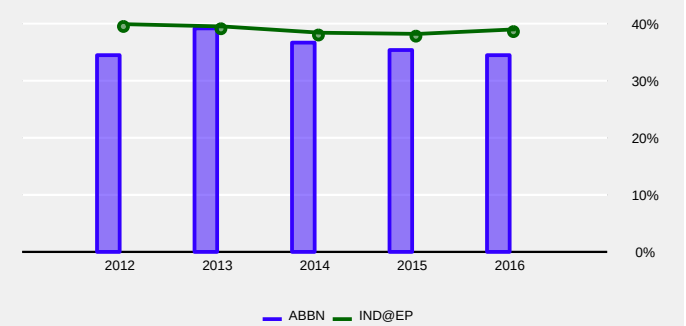
La rentablité des Fonds Propres ou ROE (Return on Equity) mesure le rapport entre le Bénéfice Net et les Fonds Propres mis à la disposition de la société par les actionnaires. Ce ratio prend toute son importance si on le compare avec les moyennes de l'industrie. Dans le cas de ABB LTD N, la moyenne de son ROE est de 15%, alors que la moyenne de son Groupe est de 13%, indiquant par là une utlisation des Fonds Propres en ligne avec le Secteur.
D'autre part, le dernier chiffre de 14% indique une stabilité de la rentabilité des Fonds Propres puisqu'il est en ligne par rapport à sa moyenne historique de 15%.

Bénéfices avant Intérêts et Impôts (EBIT)



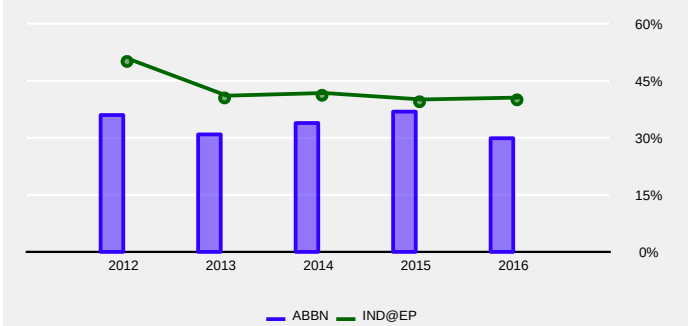
La Marge Nette avant Impôts (EBIT) mesure le pourcetage de Bénéfice Net par rapport au Chiffre d'Affaires (Revenus) et renseigne sur la rentabilité nette avant éléments extraordinaires et impôts de la société. La marge moyenne de ABB LTD N est de 10% ce qui est supérieur à la moyenne du Groupe qui se situe à 8% et indique par là une très bonne maîtrise des coûts de production.
Enfin, la dernière Marge Nette avant Impôts a été calculée à 9% signifiant une stabilité de la rentabilité, puisqu'elle est en ligne avec à sa moyenne historique.

Fonds Propres / Total des Actifs



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 ABB LTD N, qui affiche une moyenne de 36% de Fonds Propres, se trouve en ligne avec la moyenne du groupe qui se situe à 39%.
Il est intéressant de relever que la dernière mesure de 34% affiche une stabilité des Fonds Propres, puisqu'elle est en ligne avec sa moyenne historique.

Valeur Comptable / Prix (Book Value / Price)



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 ABB LTD N contient donc en moyenne 33% d'Actifs Nets ce qui est plus faible que le Groupe qui affiche une moyenne de 42%.
Il est à noter que la dernière valeur enregistrée de 30% confirme sa valorisation puisque ce chiffre est en ligne avec sa moyenne historique.

Bilan	2014	2015	2016	
Devise en mio	31-Dec USD	31-Dec USD	31-Dec USD	
Liquidité et Court Terme	7 015	6 508	6 022	*15%*
Actifs Transitoires	12 151	11 011	10 890	*27%*
Inventaires	5 344	4 767	4 456	*11%*
Total Actifs à Court Terme	24 836	22 806	22 489	*56%*
Immobillisations	5 618	5 287	4 862	*12%*
Intangibles	12 678	12 032	11 784	*30%*
Total Actifs	**44 101**	**41 015**	**39 946**	*100%*
Fournisseurs	4 736	4 351	4 557	*11%*
Dettes à Court Terme	351	1 457	1 028	*3%*
Total Passifs à Court Terme	15 487	15 876	15 792	*40%*
Dettes à Long Terme	7 294	5 997	5 945	*15%*
Total Passifs	**44 101**	**41 015**	**39 946**	*100%*

Compte d'Exploitation	2014	2015	2016	
Devise en mio	31-Dec USD	31-Dec USD	31-Dec USD	
Revenus	**36 929**	**34 296**	**33 654**	*100%*
Coût (Production)	25 046	23 253	22 666	*67%*
Marge Brute	10 685	9 924	9 864	*29%*
Frais Généraux et Administration	6 950	6 742	6 578	*20%*
Amortissement	1 198	1 118	1 123	*3%*
Bénéfice d'Exploitation	3 735	3 182	3 286	*10%*
Recherche & Dév	1 377	1 356	1 283	*4%*
Bénéfice Net avant Extra	2 381	1 864	1 878	*6%*
Bénéfice Net avant Impôts	3 671	3 291	2 996	*9%*
Dividende Disponible	1 691	1 270	1 664	*5%*
Bénéfice Net	**2 381**	**1 864**	**1 878**	*6%*

Chiffres-clés & Ratios	2014	2015	2016
Ratio de Liquidité CT (Current Ratio)	1.6	1.4	1.4
Dettes à Long Terme	16.5%	14.6%	14.9%
Ratio Revenus sur Actifs	83.7%	83.6%	84.2%
Ratio Cash Flow sur Revenus	9.7%	8.7%	8.9%
Book Value	7.16	6.62	6.42
Nb d'Actions ('000)	2 258 900	2 191 625	2 138 707
Nb d'Employés	140 400	135 800	132 300

© 2017 theScreener.com S.A., Rue de la Gare 18, CH-1260 NYON, info@thescreener.com, www.thescreener.com, www.thescreener.com/fr/wc/imprint.htm

Mise à jour 2 fois par semaine (lundi et mercredi)
Rapport automatique par theScreener.com

Nbre de Titres

Il s'agit du nombre de titres analysables qui composent l'indice

Cap Bours en Mdrs$

Il s'agit de la Capitalisation Boursière en Milliards de dollards. 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

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 reference.
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 point 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.

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
Earnings forecasts provided by THOMSON REUTERS.