

IROBOT CORP.

US4627261005 | IRBT | USA

Analyse du 08-nov-2017

Prix de clôture du 07-nov-2017

USD 67.00

IROBOT CORP. active dans le secteur «Equipements Électroniques», fait partie du groupe «Produits & Services Industriels».

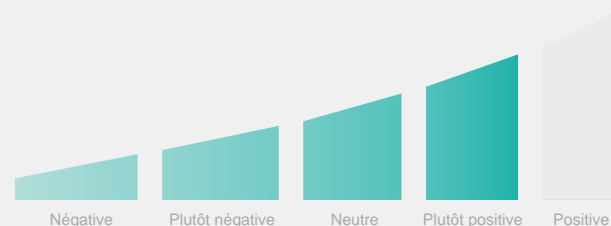
Sa capitalisation boursière de 1.85 milliard de dollars la classe parmi les sociétés de capitalisation moyenne.

Sur les 12 derniers mois, le titre a enregistré un cours maximum de USD 107.25 et minimum de USD 50.93; son prix actuel de USD 67.00 le situe donc 37.5% au-dessous de son sommet et 31.6% au-dessus de son plus bas niveau (clôture bi-hebdomadaire).

Performance depuis le 8 novembre 2016: IROBOT CORP.: 31.6%, Produits & Services Industriels: 19.0%, SP500: 21.1%

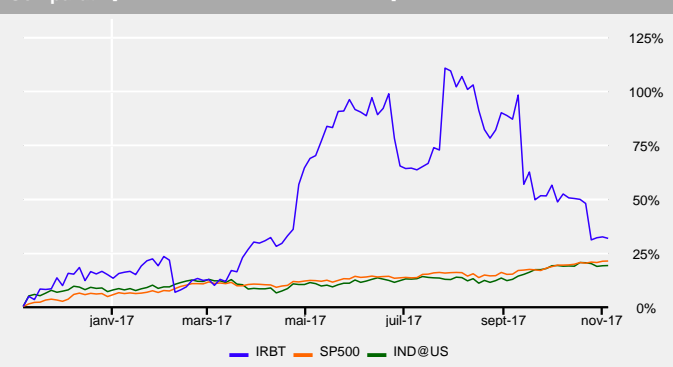
Evaluation globale

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.
IROBOT CORP.	67.00	1.85	★★★★	↔		0.4%	1.26	21.2	26.8%	0.0%	-13.0%
Produits & Services Industriels (US)	161.00	2 963.37	★★★★	↔	266	2.9%	0.99	17.3	15.3%	1.8%	-1.3%
SP500	2 591.00	23 329.00	★★★★	↔	491	3.6%	1.00	16.1	14.1%	2.0%	1.6%

Comparatif [8 novembre 2016 - 7 novembre 2017]



sous-performance, ce qui confirme que les investisseurs portent certainement leur intérêt sur d'autres valeurs.

La performance relative de son groupe de référence («Produits & Services Industriels») 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 positive des révisions bénéficiaires est en ligne avec le climat positif du secteur.
2. En termes d'évaluation, le titre présente un bon potentiel.
3. La tendance technique s'inscrit à la baisse dans un environnement haussier, configuration qui appelle à la prudence.
4. Le titre enregistre une sous-performance relative dans un environnement «Produits & Services Industriels» également négatif.

Analyse fondamentale et technique

Evaluation du prix

Pour déterminer si IROBOT CORP. 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,

- IROBOT CORP. est fondamentalement sous-évalué par rapport à sa valeur théorique.
- son évaluation est comparable à celle de l'agrégat américain «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 -28.8%.

Le potentiel fondamental de IROBOT CORP. en termes de prix est bon et en phase avec la moyenne sectorielle.

Révision des bénéfices

IROBOT CORP. est peu suivi par les analystes financiers puisque, sur les trois derniers mois, 5 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 0.4% 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 IROBOT CORP., par rapport à son univers de référence («Produits & Services Industriels»), fait ressortir que la tendance de fond positive des révisions bénéficiaires s'inscrit dans le contexte général car son environnement est également révisé positivement.

Tendance technique et performance relative

La tendance technique à moyen terme est négative depuis le 15 septembre 2017 au prix de USD 79.81. Son point de renversement ajusté se situe à USD 79.44, soit 18.6% au-dessus du cours actuel.

La performance relative sur 4 semaines par rapport à l'indice de référence (SP500) est de -13.0%; la tendance technique également négative valide cette

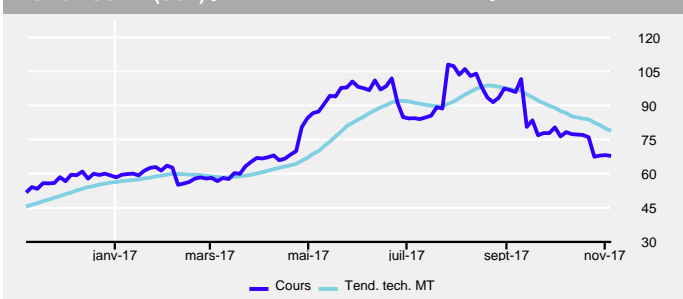
Checklist

Evaluation globale		Amélioration de neutre à plutôt positive le 07-nov-2017.
Étoiles	★★★★	Faible intérêt depuis 20-oct-2017.
Tend. Rev. Bén.	🟢	★ Analystes neutres mais précédemment positifs (depuis le 20-oct-2017)
Evaluation	🟢	★ Légèrement sous-évalué
Tend. Tech. MT	🔴	★ Tendence négative depuis le 15-sept-2017
Perf Rel 4 sem.	-13.0%	★ [!] Sous pression (vs. SP500)
Sensibilité		Diminution de moyenne à faible le 07-nov-2017.
Bear Market Factor		★ Peu sensible aux corrections de marché
Bad News Factor		★ Sanction faible du marché en cas de pressions spécifiques

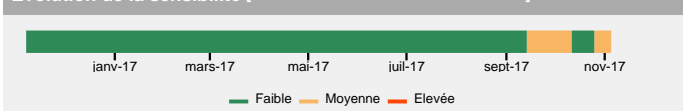
IROBOT CORP. - Comparatif secteur et/ou groupe

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
IROBOT CORP.	IRBT	US	67.00	14.6%	1.85	★★★★★		1.26	21.2	26.8%	0.0%	43.0%	
EMERSON ELECTRIC CO.	EMR	US	63.08	13.2%	40.37	★★★★★		0.94	19.3	15.0%	3.2%	21.8%	
CORNING INCO.	GLW	US	32.25	32.9%	28.03	★★★★★		0.92	15.8	12.5%	2.1%	24.4%	
ROPER TECHNOLOGIES INCO.	ROP	US	260.35	42.2%	26.65	★★★★★		0.76	23.5	17.3%	0.6%	7.4%	
KEYENCE CORPORATION	6861	JP	66 570.00	66.0%	70.98	★★★★★		0.78	30.4	23.5%	0.2%	21.6%	
HITACHI LTD.	6501	JP	899.80	42.4%	38.14	★★★★★		1.61	10.0	14.2%	1.9%	6.2%	
KYOCERA CORP.	6971	JP	8 144.00	40.1%	26.97	★★★★★		0.86	19.4	15.0%	1.6%	20.2%	
OMRON CORP.	6645	JP	6 500.00	44.9%	21.64	★★★★★		0.92	18.7	15.9%	1.4%	22.7%	
SUNNY OPTC.TECH.GP.CTD.	2382	HK	123.50	263.8%	17.36	★★★★★		1.48	22.5	32.4%	0.8%	40.4%	
METTLER TOLEDO INTL.INCO	MTD	US	624.58	49.2%	15.98	★★★★★		0.73	27.7	20.4%	0.0%	25.5%	
AMETEK INCO.	AME	US	68.56	41.1%	15.85	★★★★★		0.77	21.5	15.9%	0.6%	12.2%	

IROBOT CORP. (USD) [8 novembre 2016 - 7 novembre 2017]



Evolution de la sensibilité [8 novembre 2016 - 7 novembre 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 1.28 indique que pour 1% de variation de l'indice, IROBOT CORP. varie en moyenne de 1.28%. 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. IROBOT CORP. a un taux de corrélation de 0.16. Cela signifie que les mouvements du titre sont totalement indépendants des variations de l'indice. IROBOT CORP. 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 IROBOT CORP. est de 43.0%, celle de l'indice SP500 est de 3.3% et celle de l'agrégat mondial du groupe Produits & Services Industriels est de 2.8%. A titre de comparaison, la volatilité moyenne des titres qui compose l'indice de référence est nettement inférieure puisqu'elle est de 22.3%.

Sensibilité aux marchés baissiers

Le «Bear Market Factor» mesure le comportement d'un titre dans des phases de marché baissières. Dans ce contexte, IROBOT CORP. tend en moyenne à minimiser les baisses de l'indice SP500 de -0.52%. 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 IROBOT CORP. en cas de pressions spécifiques à la société. Lorsque la valeur baisse à contre-courant du marché, elle s'écarte en moyenne de -3.88%.

Résumé de l'analyse de sensibilité

Relative à d'autres actions la sensibilité de IROBOT CORP. peut être jugée comme faible et ceci depuis le 7 novembre 2017.

Profil de sensibilité * relatif au marché actions



Conclusion

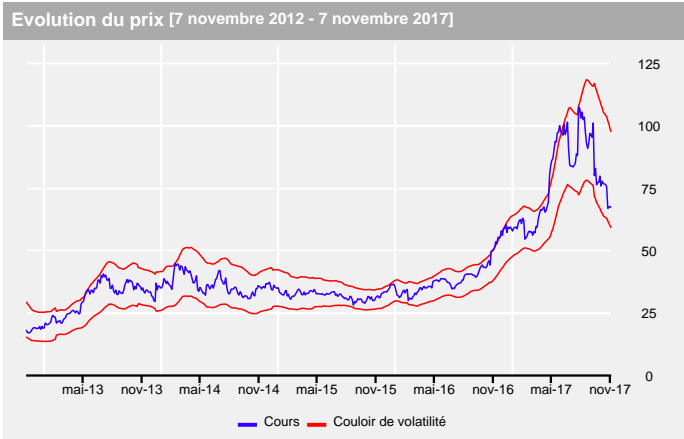
A la date d'analyse du 7 novembre 2017 l'impression générale qui se dégage des éléments fondamentaux et techniques (évaluation, révision des bénéfices, benchmarking sectoriel, facteurs techniques) est plutôt positive.

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.

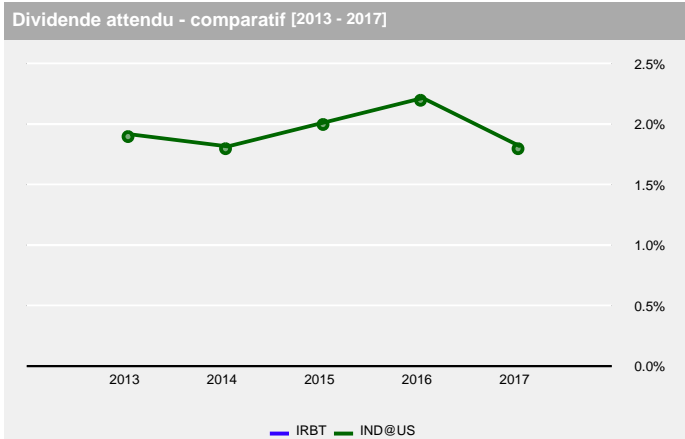
Chiffres-clés

Estimation annualisée pour l'année en cours à	2019
PE estimé (LT PE) pour 2019	21.2
Croissance projetée des bénéfices (LT Growth)	26.8%
Dividende (Ex Date : -)	-
Nombre d'analystes	5
Première date d'analyse	15-mars-2006



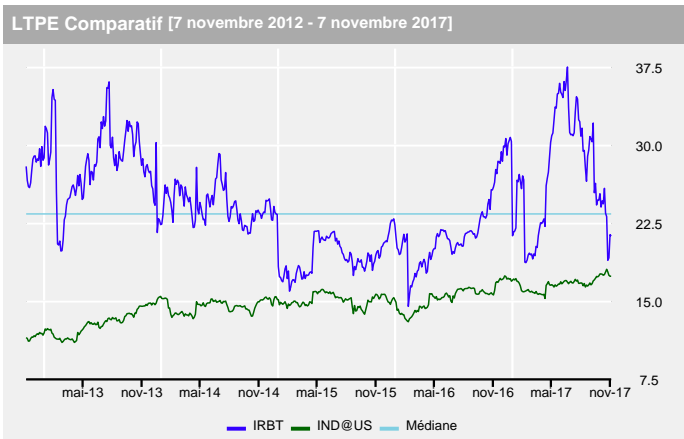
Evolution du prix sur 5 ans

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 107.25 en juillet 2017 et le plus bas de USD 16.72 au mois de novembre 2012 (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.



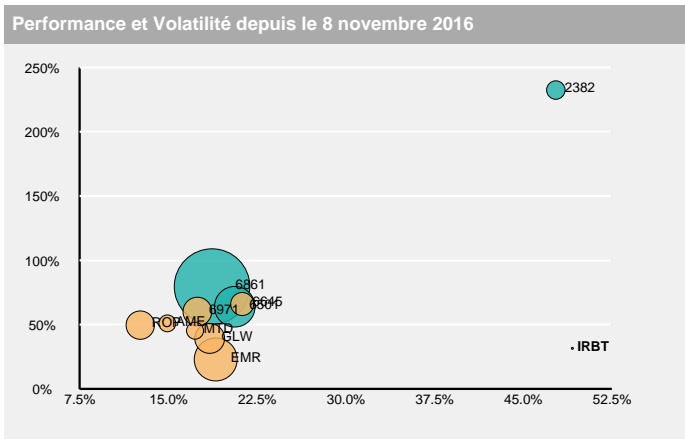
Évolution comparative du dividende attendu depuis 5 ans

Selon les dernières estimations, aucun dividende n'est prévu pour les 12 prochains mois, alors que la moyenne du groupe auquel le titre IROBOT CORP. appartient est de 1.8%.



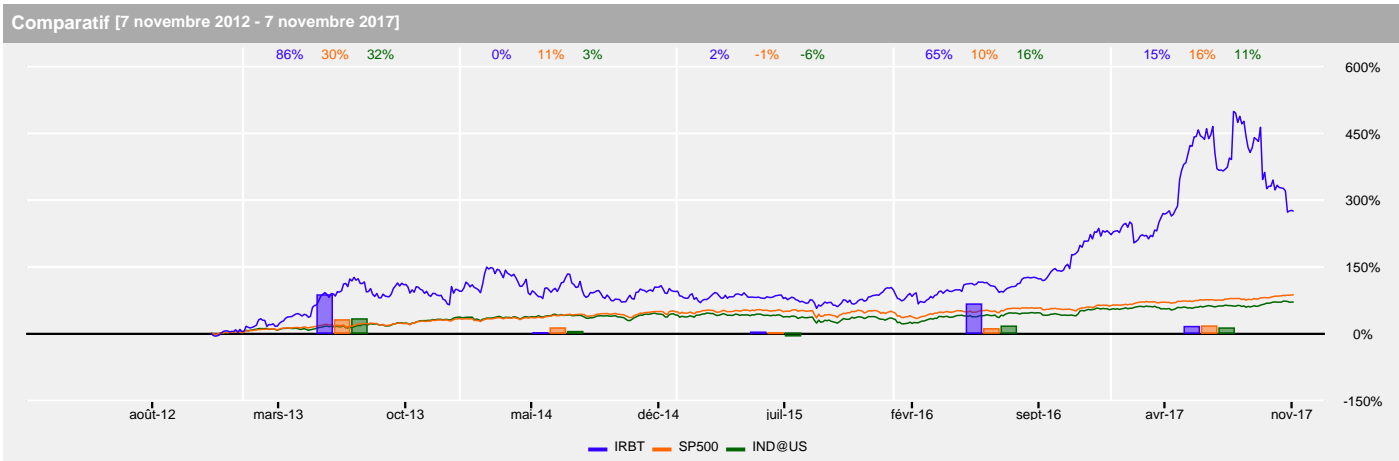
Evolution comparative du LTPE sur 5 ans

Alors que le PE projectif du titre IROBOT CORP. est de 21.21, le PE du groupe Produits & Services Industriels est légèrement moins élevé (17.35); ceci indique que le titre se négocie plus cher que le groupe industriel auquel il appartient. En revanche, sur base historique la valeur s'échange au dessous de sa médiane qui est de 23.34.



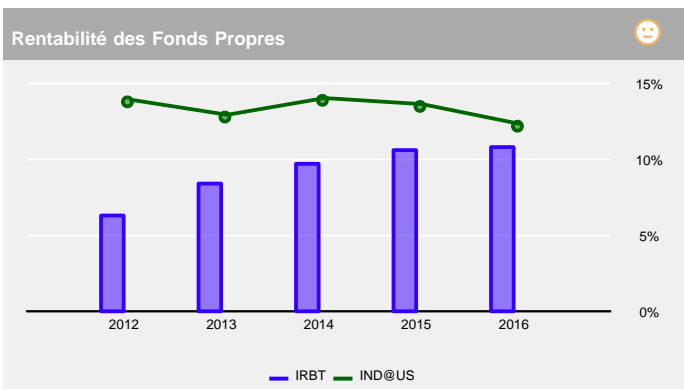
Performance et Volatilité

L'axe vertical mesure la performance depuis le 8 novembre 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).

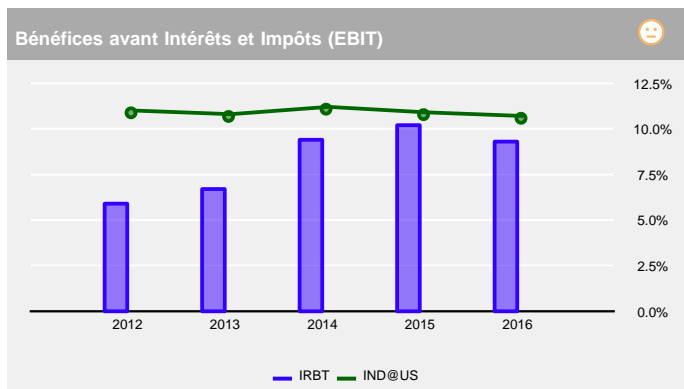


Performance comparative sur 5 ans

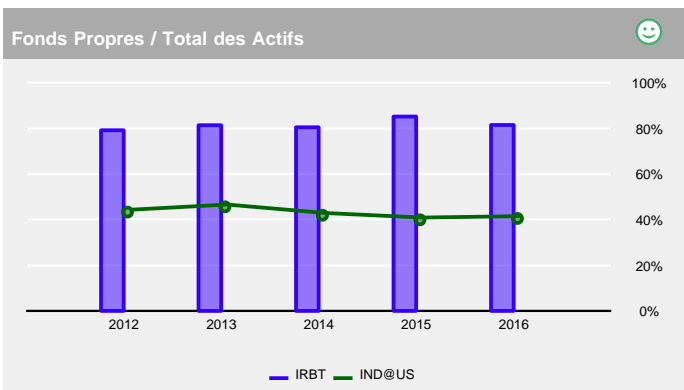
Sur 5 ans glissants, la performance du titre IROBOT CORP. est de 273.1%, contre 85.8% pour le SP500 et 69.8% pour le groupe Produits & Services Industriels (IND@US).



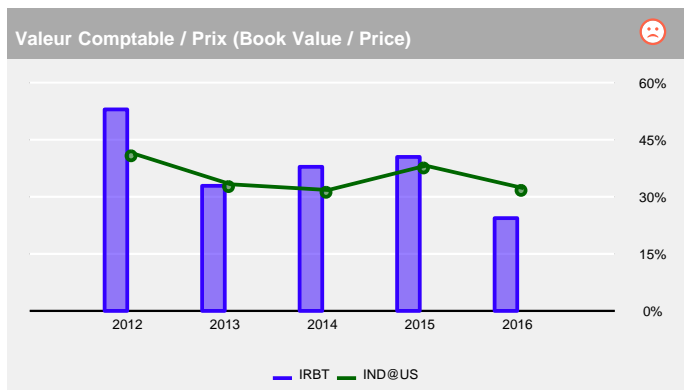
La rentabilité des Fonds Propres ou ROE (Return on Equity) mesure le rapport entre le Bénéfice Net et les Fonds Propres mis à la disposition de la société par les actionnaires. Ce ratio prend toute son importance si on le compare avec les moyennes de l'industrie. Dans le cas de IROBOT CORP., la moyenne de son ROE est de 9%, alors que la moyenne de son Groupe est de 13%, indiquant par là une utilisation des Fonds Propres plutôt faible. D'autre part, le dernier chiffre de 11% indique une stabilité de la rentabilité des Fonds Propres puisqu'il est en ligne 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 IROBOT CORP. est de 8% ce qui est inférieur à la moyenne du Groupe qui se situe à 11% et indique par là une moins 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 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 IROBOT CORP., qui affiche une moyenne de 82% de Fonds Propres, se place au dessus de la moyenne du groupe qui se situe à 42%. Il est intéressant de relever que la dernière mesure de 81% 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 IROBOT CORP. contient donc en moyenne 38% d'Actifs Nets ce qui est très en ligne avec le Groupe qui affiche une moyenne de 35%. Il est à noter que la dernière valeur enregistrée de 24% offre une moins bonne valorisation puisque ce chiffre présente une dégradation par rapport à sa moyenne historique.

Bilan	2014	2015	2016	
	27-Dec	02-Jan	31-Dec	
Devise en mio	USD	USD	USD	
Liquidité et Court Terme	222	213	254	53%
Actifs Transitoires	74	105	73	15%
Inventaires	48	62	51	11%
Total Actifs à Court Terme	375	389	384	80%
Immobilisations	31	27	28	6%
Intangibles	68	64	53	11%
Total Actifs	485	490	477	100%
Fournisseurs	60	62	67	14%
Dettes à Court Terme	0	0	0	0%
Total Passifs à Court Terme	99	97	113	24%
Dettes à Long Terme	0	0	0	0%
Total Passifs	485	490	477	100%

Compte d'Exploitation	2014	2015	2016	
	27-Dec	02-Jan	31-Dec	
Devise en mio	USD	USD	USD	
Revenus	557	617	661	100%
Coût (Production)	286	313	328	50%
Marge Brute	258	289	319	48%
Frais Généraux et Administration	205	228	262	40%
Amortissement	13	15	14	2%
Bénéfice d'Exploitation	53	61	58	9%
Recherche & Dév	69	76	80	12%
Bénéfice Net avant Extra	38	44	42	6%
Bénéfice Net avant Impôts	52	63	61	9%
Dividende Disponible	0	0	0	0%
Bénéfice Net	38	44	42	6%

Chiffres-clés & Ratios	2014	2015	2016
Ratio de Liquidité CT (Current Ratio)	3.8	4.0	3.4
Dettes à Long Terme	0.0%	0.0%	0.0%
Ratio Revenus sur Actifs	114.9%	125.9%	138.4%
Ratio Cash Flow sur Revenus	9.1%	9.6%	8.4%
Book Value	13.17	14.35	14.28
Nb d'Actions ('000)	29 645	29 092	27 238
Nb d'Employés	572	622	607

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

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.