

ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC

GB00B63H8491 | RR. | Royaume-Uni

Analyse du 05-juil-2017

Prix de clôture du 04-juil-2017

Gbp 897.00

ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC active dans le secteur «Aéronautique - Espace - Armement», fait partie du groupe «Produits & Services Industriels».

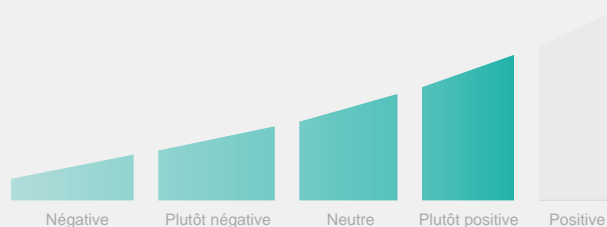
Sa capitalisation boursière de 21.34 milliards de dollars la classe parmi les sociétés de grande capitalisation.

Sur les 12 derniers mois, le titre a enregistré un cours maximum de Gbp 942.00 et minimum de Gbp 644.91; son prix actuel de Gbp 897.00 le situe donc 4.8% au-dessous de son sommet et 39.1% au-dessus de son plus bas niveau (clôture bi-hebdomadaire).

Performance depuis le 5 juillet 2016: ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC: 28.0%, Produits & Services Industriels: 25.6%, DJ Stoxx 600: 17.9%

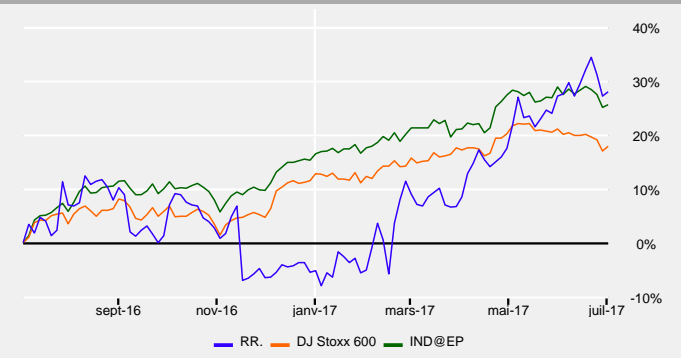
Evaluation globale

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.
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	897.00	21.34	★★★★★	▲		4.1%	1.04	20.0	19.2%	1.5%	3.2%
Produits & Services Industriels (EP)	211.00	1 561.82	★★★★★	▲	270	0.7%	1.18	14.7	14.5%	2.8%	0.3%
DJ Stoxx 600	382.00	12 579.59	★★★★★	▲	598	0.4%	1.27	13.1	13.0%	3.6%	-2.6%

Comparatif [5 juillet 2016 - 4 juillet 2017]



Tendance technique et performance relative

La tendance technique à moyen terme est légèrement positive depuis le 21 février 2017 au prix de Gbp 726.20. Son point de renversement ajusté se situe à Gbp 866.43, soit 3.4% au-dessous du cours actuel.

La performance relative sur 4 semaines par rapport à l'indice de référence (DJ Stoxx 600) est de 3.2%; 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 & Services Industriels») est positive sur les 4 dernières semaines.

Dividende

Le taux indicatif du dividende, pour les 12 prochains mois, est de 1.5%. Ce dividende estimé représente 29.5% 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 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 bon potentiel.
3. La tendance technique s'inscrit à la hausse dans un environnement haussier.
4. Le titre enregistre une surperformance relative dans un environnement «Produits & Services Industriels» positif.

Analyse fondamentale et technique

Evaluation du prix

Pour déterminer si ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC 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,

- ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC est fondamentalement sous-évalué par rapport à sa valeur théorique.
- son évaluation est moins attractive que 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 -13.0%.

Le potentiel fondamental de ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC en termes de prix est bon, même si d'autres titres du même secteur présentent une évaluation encore meilleure.

Révision des bénéfices

ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC est très suivi par les analystes financiers puisque, sur les trois derniers mois, 18 en moyenne ont publié des estimations de bénéfice allant jusqu'à l'année 2019.

Actuellement, ces analystes révisent positivement leurs prévisions de croissance bénéficiaire de 4.1% par rapport aux précédentes estimations, 7 semaines plus tôt. Cette pression positive sur les perspectives de croissance est installée depuis le 4 juillet 2017 quand l'action se traitait au prix de Gbp 897.00, et vient conforter la tendance technique positive.

Le positionnement de ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC, par rapport à son univers de référence («Produits & Services Industriels»), fait ressortir que la tendance clairement positive des révisions bénéficiaires motive une perception positive du titre car son environnement est a contrario révisé à la baisse.

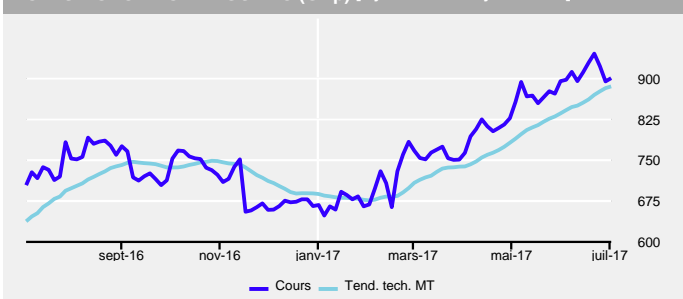
Checklist

Evaluation globale		Amélioration de neutre à plutôt positive le 04-juil-2017.
Étoiles	★★★★★	Très fort intérêt depuis 04-juil-2017.
Tend. Rev. Bén.	▲	Analystes positifs depuis le 04-juil-2017
Evaluation	▲	Légèrement sous-évalué
Tend. Tech. MT	▲	Tendance neutre mais précédemment positive (depuis le 21-févr-2017)
Perf Rel 4 sem.	3.2%	vs. DJ Stoxx 600
Sensibilité		Augmentation de faible à moyenne le 27-juin-2017.
Bear Market Factor	▲	Moyennement sensible aux corrections de marché
Bad News Factor	▲	Sanction faible du marché en cas de pressions spécifiques

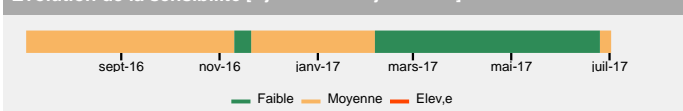
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC - Comparatif secteur et/ou groupe

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
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	RR.	GB	897.00	35.5%	21.34	★★★★★		1.03	20.0	19.2%	1.5%	22.0%	
BAE SYSTEMS PLC.	BA.	GB	623.50	5.4%	25.66	★★★★★		1.00	13.0	9.4%	3.6%	19.2%	
MEGGITT PLC.	MGMT	GB	477.60	4.1%	4.79	★★★★★		1.10	11.4	9.0%	3.5%	15.1%	
COBHAM PLC.	COB	GB	128.70	-9.5%	3.98	★★★★★		0.68	19.3	12.3%	0.8%	30.1%	
THE BOEING CO.	BA	US	198.59	27.6%	119.87	★★★★★		1.13	17.1	16.4%	3.0%	14.5%	
UNITED TECHS.CORP.	UTX	US	122.08	11.4%	97.81	★★★★★		0.77	17.3	10.9%	2.4%	5.1%	
LOCKHEED MARTIN CORP.	LMT	US	278.92	11.6%	80.84	★★★★★		1.00	17.2	14.4%	2.8%	7.1%	
AIRBUS SE	AIR	FR	73.10	16.3%	64.27	★★★★★		1.71	12.8	19.7%	2.2%	17.2%	
GENERAL DYNAMICS CORP.	GD	US	199.66	15.6%	60.23	★★★★★		0.75	18.7	12.4%	1.7%	9.3%	
RAYTHEON CO.	RTN	US	162.57	14.5%	47.32	★★★★★		0.93	16.9	13.7%	2.0%	7.0%	
NORTHROP GRUMMAN CORP.	NOC	US	257.70	10.8%	44.99	★★★★★		0.85	17.1	12.9%	1.6%	8.1%	

ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC (GBp) [5 juillet 2016 - 4 juillet 2017]



Evolution de la sensibilité [5 juillet 2016 - 4 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 0.68 indique que pour 1% de variation de l'indice, ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC varie en moyenne de 0.68%. 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. ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC a un taux de corrélation de 0.22. Cela signifie que les mouvements du titre sont fortement indépendants des variations de l'indice. ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC 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 ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC est de 21.9%, celle de l'indice DJ Stoxx 600 est de 7.5% et celle de l'agrégat mondial du groupe Produits & Services Industriels est de 3.7%. A titre de comparaison, la volatilité moyenne des titres qui compose l'indice de référence est légèrement inférieure puisqu'elle est de 19.3%.

Sensibilité aux marchés baissiers

Le «Bear Market Factor» mesure le comportement d'un titre dans des phases de marché baissières. Dans ce contexte, ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC 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 ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC en cas de pressions spécifiques à la société. Lorsque la valeur baisse à contre-courant du marché, elle s'écarte en moyenne de -2.66%.

Résumé de l'analyse de sensibilité

Relative à d'autres actions la sensibilité de ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC peut être jugée comme moyenne et ceci depuis le 27 juin 2017.

Profil de sensibilité * relatif au marché actions



Conclusion

A la date d'analyse du 4 juillet 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	20.0
Croissance projetée des bénéfices (LT Growth)	19.2%
Dividende (Ex Date : 15-oct-2003)	GBP 3.18
Nombre d'analystes	18
Première date d'analyse	02-janv-2002

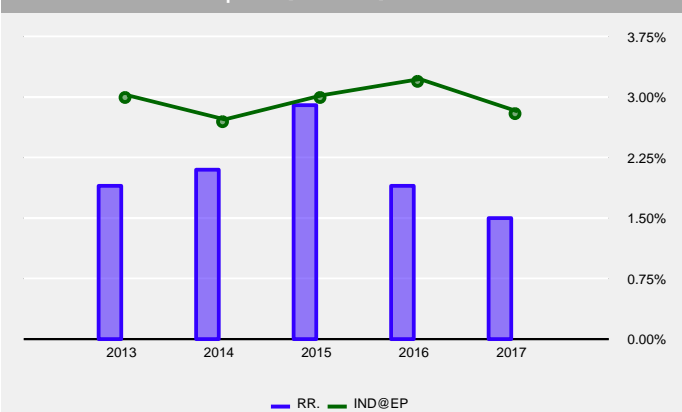
Evolution du prix [4 juillet 2012 - 4 juillet 2017]



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 GBP 1 194.14 en janvier 2014 et le plus bas de GBP 499.74 au mois de février 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.

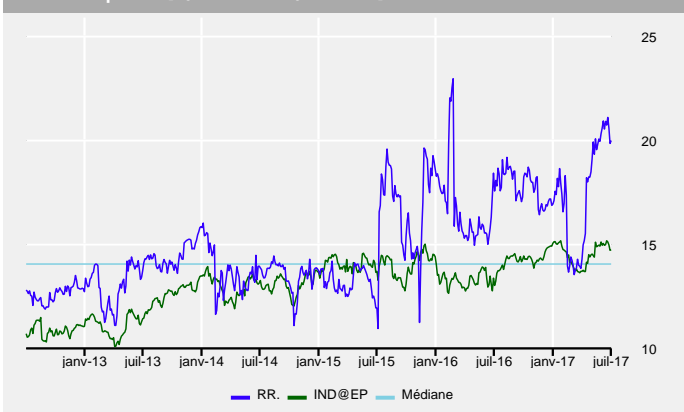
Dividende attendu - comparatif [2013 - 2017]



Évolution comparative du dividende attendu depuis 5 ans

Le taux indicatif du dividende pour les 12 prochains mois est de 1.5%, alors que la moyenne du groupe auquel le titre ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC appartient est sensiblement supérieur à 2.8%. Pour rappel, ce dividende estimé représente 29.5% 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 2.0%.

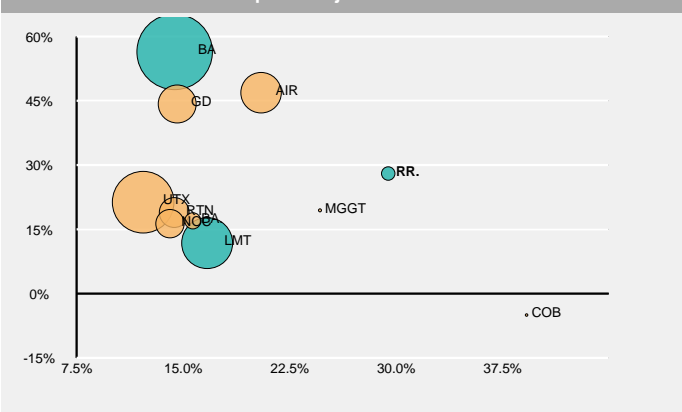
LTPE Comparatif [4 juillet 2012 - 4 juillet 2017]



Evolution comparative du LTPE sur 5 ans

Alors que le PE projectif du titre ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC est de 19.95, le PE du groupe Produits & Services Industriels est nettement moins élevé (14.71); 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 14.02.

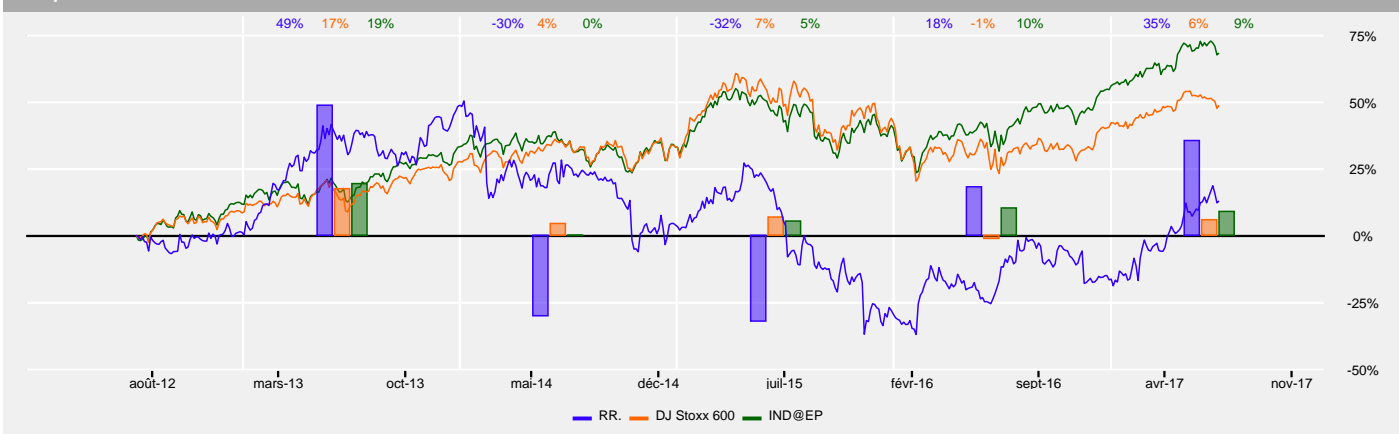
Performance et Volatilité depuis le 5 juillet 2016



Performance et Volatilité

L'axe vertical mesure la performance depuis le 5 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).

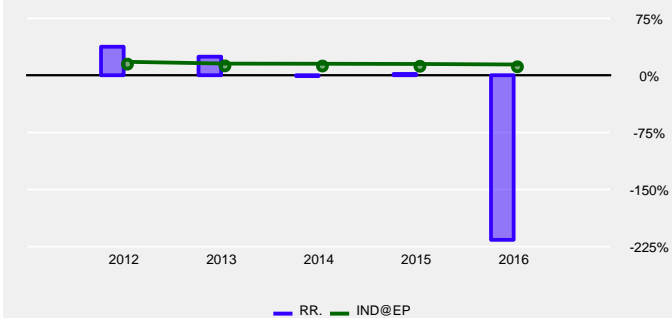
Comparatif [4 juillet 2012 - 4 juillet 2017]



Performance comparative sur 5 ans

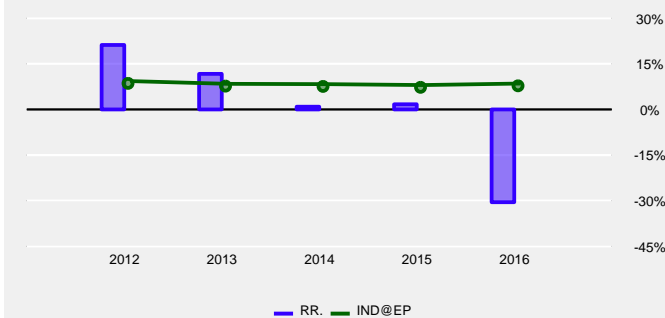
Sur 5 ans glissants, la performance du titre ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC est de 12.8%, contre 48.6% pour le DJ Stoxx 600 et 68.1% pour le groupe Produits & Services Industriels (IND@EP).

Rentabilité des Fonds Propres



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 ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC, la moyenne de son ROE est de -31%, 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 -217% indique une dégradation de la rentabilité des Fonds Propres puisqu'il s'inscrit en baisse par rapport à sa moyenne historique de -31%.

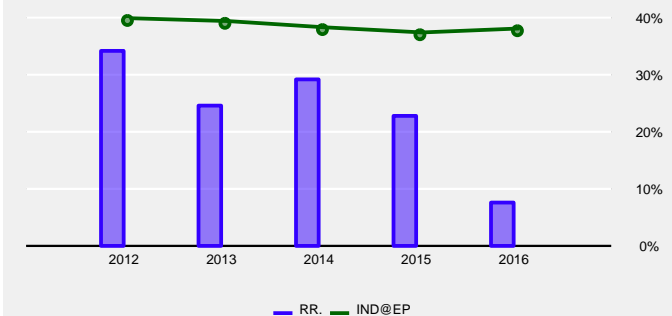
Bénéfices avant Intérêts et Impôts (EBIT)



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 ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC est de 1% ce qui est inférieur à la moyenne du Groupe qui se situe à 8% et indique par là une moins bonne maîtrise des coûts de production.

Enfin, la dernière Marge Nette avant Impôts a été calculée à -30% signalant une détérioration de la rentabilité, puisqu'elle s'inscrit en baisse par rapport à sa moyenne historique.

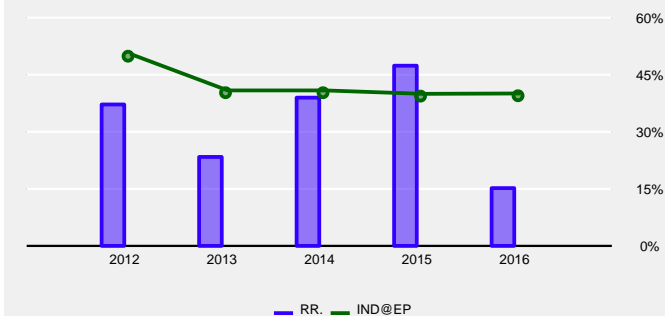
Fonds Propres / Total des Actifs



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 ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC, qui affiche une moyenne de 24% de Fonds Propres, se place en dessous de la moyenne du groupe qui se situe à 38%.

Il est intéressant de relever que la dernière mesure de 8% affiche une diminution des Fonds Propres, puisqu'elle s'inscrit en baisse par rapport à 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 ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC contient donc en moyenne 32% 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 15% 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	GBP	GBP	GBP	
Liquidité et Court Terme	2 891	3 207	2 779	11%
Actifs Transitoires	5 328	6 072	6 791	28%
Inventaires	2 768	2 637	3 086	13%
Total Actifs à Court Terme	11 188	12 116	12 858	52%
Immobilisations	3 446	3 490	4 114	17%
Intangibles	4 804	4 645	5 080	21%
Total Actifs	21 855	22 006	24 662	100%
Fournisseurs	1 583	1 594	2 249	9%
Dettes à Court Terme	68	419	172	1%
Total Passifs à Court Terme	7 685	8 173	9 534	39%
Dettes à Long Terme	2 193	2 883	3 185	13%
Total Passifs	21 855	22 006	24 662	100%

Compte d'Exploitation	2014	2015	2016	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
Devise en mio	GBP	GBP	GBP	
Revenus	13 736	13 725	14 955	100%
Coût (Production)	9 917	9 781	11 219	75%
Marge Brute	3 079	3 134	2 906	19%
Frais Généraux et Administration	1 728	1 612	1 727	12%
Amortissement	740	810	830	6%
Bénéfice d'Exploitation	1 351	1 522	1 179	8%
Recherche & Dév	668	681	771	5%
Bénéfice Net avant Extra	-69	83	-4 032	-27%
Bénéfice Net avant Impôts	130	231	-4 559	-30%
Dividende Disponible	435	301	0	0%
Bénéfice Net	-69	83	-4 032	-27%

Chiffres-clés & Ratios	2014	2015	2016
Ratio de Liquidité CT (Current Ratio)	1.5	1.5	1.3
Dettes à Long Terme	10.0%	13.1%	12.9%
Ratio Revenus sur Actifs	62.9%	62.4%	60.6%
Ratio Cash Flow sur Revenus	4.9%	6.5%	-21.4%
Book Value	3.39	2.73	1.01
Nb d'Actions ('000)	1 882 518	1 838 677	1 838 797
Nb d'Employés	54 100	50 500	49 900

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.