

COGENT COMMS.HDG.INCO. active dans le secteur «Internet», fait partie du groupe «Technologie».

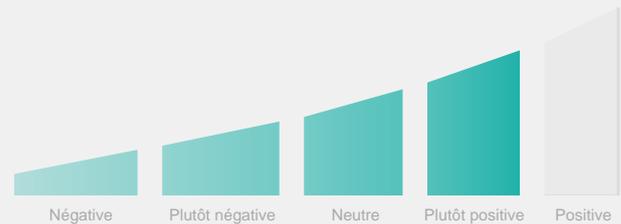
Sa capitalisation boursière de 1.90 milliard de dollars la classe parmi les sociétés de capitalisation moyenne.

Sur les 12 derniers mois, le titre a enregistré un cours maximum de USD 45.00 et minimum de USD 34.44; son prix actuel de USD 41.65 le situe donc 7.4% au-dessous de son sommet et 20.9% au-dessus de son plus bas niveau (clôture bi-hebdomadaire).

Performance depuis le 14 juin 2016: COGENT COMMS.HDG.INCO.: 1.2%, Technologie: 29.9%, SP500: 17.6%

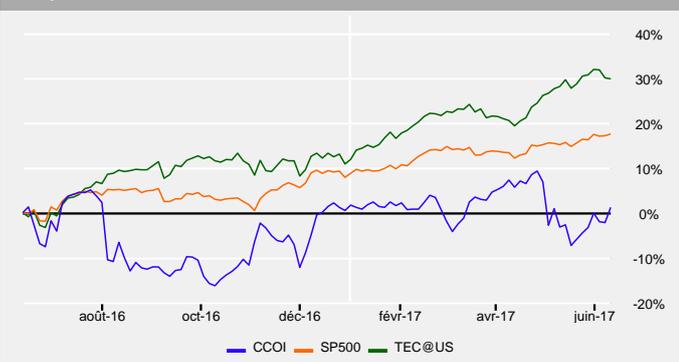
Evaluation globale

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.
COGENT COMMS.HDG.INCO.	41.65	1.90	★★★★☆	▲		-22.4%	1.13	51.2	53.0%	4.7%	2.4%
Technologie (US)	257.00	6 973.26	★★★★☆	▲	280	8.7%	1.15	17.8	19.4%	1.2%	-1.5%
SP500	2 440.00	22 266.77	★★★★☆	▲	496	2.8%	1.08	15.8	15.0%	2.0%	2.1%

Comparatif [14 juin 2016 - 13 juin 2017]



Analyse fondamentale et technique

Evaluation du prix

Pour déterminer si COGENT COMMS.HDG.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,

- COGENT COMMS.HDG.INCO. est fondamentalement très sous-évalué par rapport à sa valeur théorique.
- son évaluation est comparable à celle de l'agrégat américain «Technologie».

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 -20.1%.

Le potentiel fondamental de COGENT COMMS.HDG.INCO. en termes de prix est bon et en phase avec la moyenne sectorielle.

Révision des bénéfices

COGENT COMMS.HDG.INCO. est très suivi par les analystes financiers puisque, sur les trois derniers mois, 17 en moyenne ont publié des estimations de bénéfice allant jusqu'à l'année 2018.

Actuellement, ces analystes révisent négativement leurs prévisions de croissance bénéficiaire (-22.4%) par rapport aux précédentes estimations, 7 semaines plus tôt. Cette pression négative sur les perspectives de croissance est installée depuis le 14 avril 2017 quand l'action se traitait au prix de USD 43.50, et vient légèrement en contrepoids de la tendance technique positive.

Le positionnement de COGENT COMMS.HDG.INCO., par rapport à son univers de référence («Technologie»), 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.

Tendance technique et performance relative

La tendance technique à moyen terme est positive depuis le 13 juin 2017 au prix de USD 41.65. Son point de renversement ajusté se situe à USD 40.16, soit 3.6% au-dessous du cours actuel.

La performance relative sur 4 semaines par rapport à l'indice de référence (SP500) est de 2.4%; 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 («Technologie») est négative sur les 4 dernières semaines.

Dividende

Le taux indicatif du dividende, pour les 12 prochains mois, est de 4.7%. Ce dividende estimé représente 241.9% des estimations bénéficiaires. Par conséquent, le dividende n'est pas suffisamment couvert: sa distribution est plutôt incertaine.

Résumé de l'analyse fondamentale et technique

- La tendance de fond négative des révisions bénéficiaires est spécifique à la valeur.
- En termes d'évaluation, le titre présente un très bon potentiel.
- La tendance technique s'inscrit à la hausse dans un environnement haussier.
- Le titre enregistre une surperformance relative dans un environnement «Technologie» négatif.

Checklist

Evaluation globale	▲▲▲▲	Amélioration de neutre à plutôt positive le 13-juin-2017.
Étoiles	★★★★☆	Fort intérêt depuis 13-juin-2017.
Tend. Rev. Bén.	▼	Analystes négatifs depuis le 14-avr-2017
Evaluation	▲▲	Fortement sous-évalué
Tend. Tech. MT	▲	Tendance positive depuis le 13-juin-2017
Perf Rel 4 sem.	2.4%	vs. SP500
Sensibilité	▲	Augmentation de faible à moyenne le 16-août-2016.
Bear Market Factor	▲	Moyennement sensible aux corrections de marché
Bad News Factor	▲	Sanction faible du marché en cas de pressions spécifiques

COGENT COMMS.HDG.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
COGENT COMMS.HDG.INCO.	CCOI	US	41.65	0.7%	1.90	★★★★☆	▲	1.13	51.2	53.0%	4.7%	28.1%	▲
ALPHABET INCO.	GOOG	US	970.50	22.5%	667.03	★★★★☆	▲	0.84	19.9	16.8%	0.0%	15.7%	▲
AMAZON.COM INCO.	AMZN	US	980.79	30.8%	468.79	★★★★☆	▲	1.06	55.3	58.7%	0.0%	15.0%	▲
FACEBOOK INCO.	FB	US	150.68	31.0%	436.79	★★★★☆	▲	1.12	20.6	23.1%	0.0%	14.7%	▲
ALIBABA GROUP HLDG.LTD.	BABA	US	136.60	55.6%	337.94	★★★★☆	▲	1.33	19.4	25.7%	0.0%	42.3%	▲
TENCENT HOLDINGS LTD.	700	HK	272.40	43.6%	331.06	★★★★☆	▲	1.19	20.7	24.4%	0.3%	20.6%	▲
THE PRICELINE GP.INCO.	PCLN	US	1 843.52	25.8%	90.59	★★★★☆	▲	0.84	21.9	18.5%	0.0%	16.0%	▲
NETFLIX INCO.	NFLX	US	152.72	23.4%	65.82	★★★★☆	▲	1.81	31.6	57.2%	0.0%	24.7%	▲
PAYPAL HOLDINGS INCO.	PYPL	US	52.06	31.9%	62.54	★★★★☆	▲	0.90	23.7	21.2%	0.0%	25.4%	▲
BAIDU INCO.	BIDU	US	179.19	9.0%	62.39	★★★★☆	▲	1.52	17.3	26.2%	0.0%	11.8%	▲
JD.COM	JD	US	39.27	54.4%	56.21	★★★★☆	▲	60.01	24.7	1480.8%	0.0%	13.0%	▲

COGENT COMMS.HDG.INCO. (USD) [14 juin 2016 - 13 juin 2017]



Evolution de la sensibilité [14 juin 2016 - 13 juin 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 1.10 indique que pour 1% de variation de l'indice, COGENT COMMS.HDG.INCO. varie en moyenne de 1.10%. 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. COGENT COMMS.HDG.INCO. a un taux de corrélation de 0.34. Cela signifie que les mouvements du titre sont fortement indépendants des variations de l'indice. COGENT COMMS.HDG.INCO. est faiblement 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 COGENT COMMS.HDG.INCO. est de 28.1%, celle de l'indice SP500 est de 6.4% et celle de l'agrégat mondial du groupe Technologie est de 9.0%. A titre de comparaison, la volatilité moyenne des titres qui compose l'indice de référence est nettement inférieure puisqu'elle est de 19.0%.

Sensibilité aux marchés baissiers

Le «Bear Market Factor» mesure le comportement d'un titre dans des phases de marché baissières. Dans ce contexte, COGENT COMMS.HDG.INCO. baisse en moyenne dans les mêmes proportions que l'indice SP500. 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 COGENT COMMS.HDG.INCO. en cas de pressions spécifiques à la société.

Lorsque la valeur baisse à contre-courant du marché, elle s'écarte en moyenne de -2.49%.

Résumé de l'analyse de sensibilité

Relative à d'autres actions la sensibilité de COGENT COMMS.HDG.INCO. peut être jugée comme moyenne et ceci depuis le 16 août 2016.

Profil de sensibilité * relatif au marché actions



Conclusion

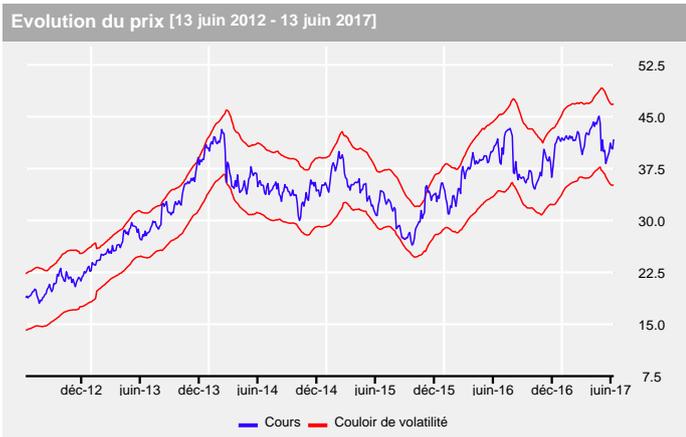
A la date d'analyse du 13 juin 2017 l'impression générale qui se dégage des éléments fondamentaux et techniques (évaluation, révision des bénéfices, benchmarking sectoriel, facteurs techniques) est positive.

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.

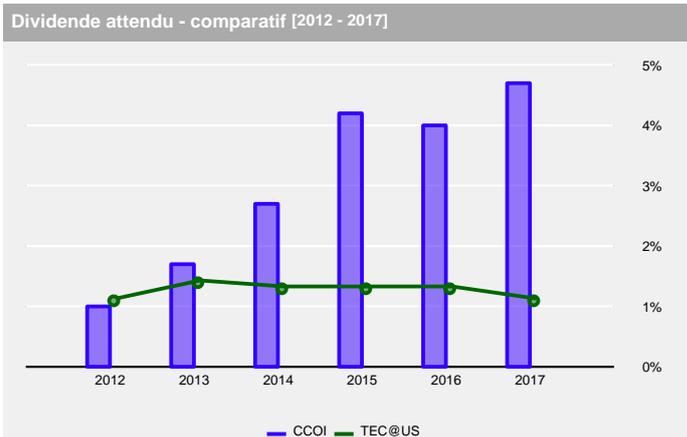
Chiffres-clés

Estimation annualisée pour l'année en cours à	2018
PE estimé (LT PE) pour 2018	51.2
Croissance projetée des bénéfices (LT Growth)	53.0%
Dividende (Ex Date : 16-mai-2017)	USD 0.44
Nombre d'analystes	17
Première date d'analyse	13-déc-2006



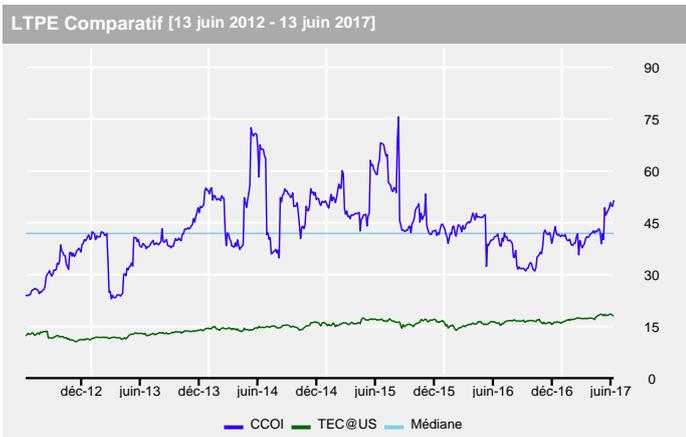
Evolution du prix sur 5 ans

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 45.00 en avril 2017 et le plus bas de USD 17.93 au mois de juillet 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.



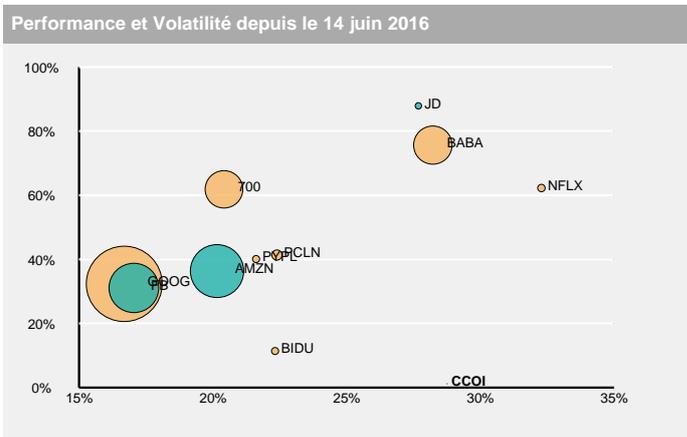
Évolution comparative du dividende attendu depuis 6 ans

Le taux indicatif du dividende pour les 12 prochains mois est de 4.7%, alors que la moyenne du groupe auquel le titre COGENT COMMS.HDG.INCO. appartient est sensiblement inférieur à 1.1%. Pour rappel, ce dividende estimé représente 241.9% des estimations bénéficiaires; le dividende n'est donc pas suffisamment couvert : sa distribution est plutôt incertaine. La dernière estimation du dividende attendu s'inscrit en hausse, car la moyenne des dernières années est de 3.0%.



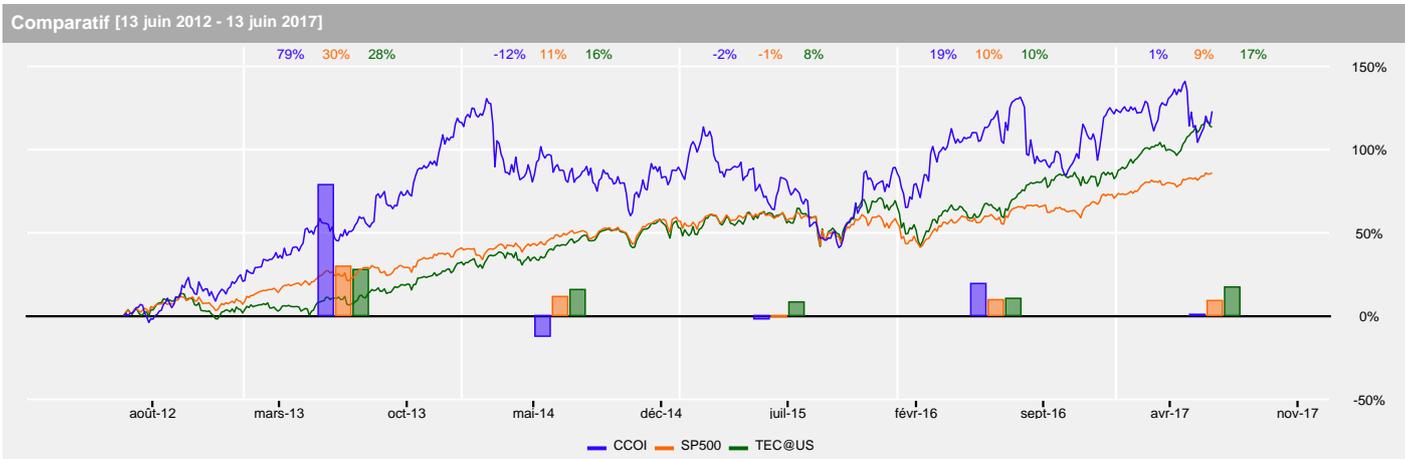
Evolution comparative du LTPE sur 5 ans

Alors que le PE projectif du titre COGENT COMMS.HDG.INCO. est de 51.24, le PE du groupe Technologie est nettement moins élevé (17.84); 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 41.64.



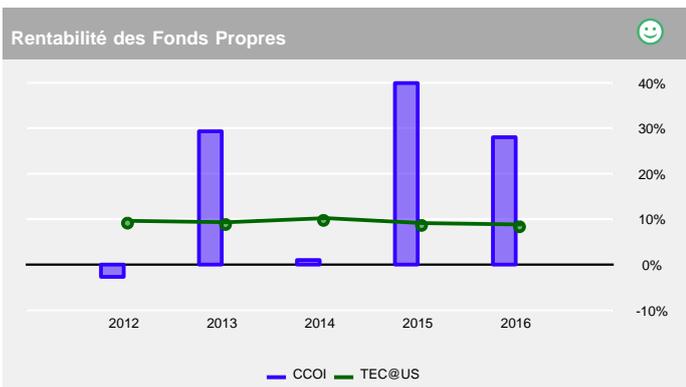
Performance et Volatilité

L'axe vertical mesure la performance depuis le 14 juin 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).

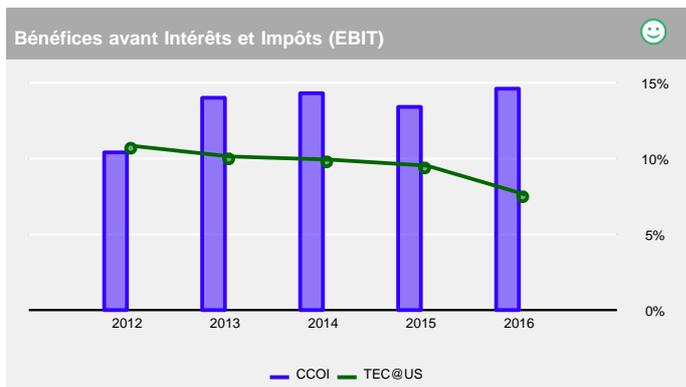


Performance comparative sur 5 ans

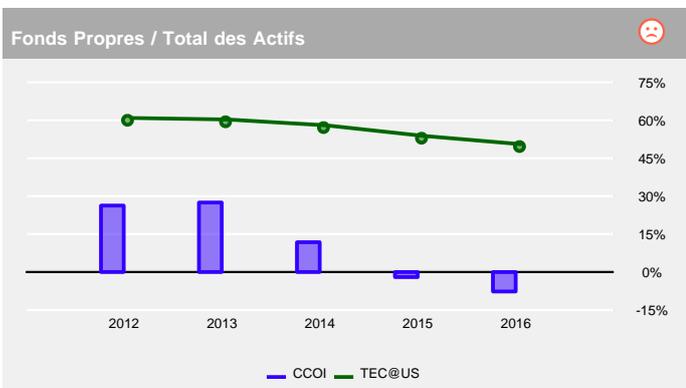
Sur 5 ans glissants, la performance du titre COGENT COMMS.HDG.INCO. est de 122.5%, contre 85.6% pour le SP500 et 113.1% pour le groupe Technologie (TEC@US).



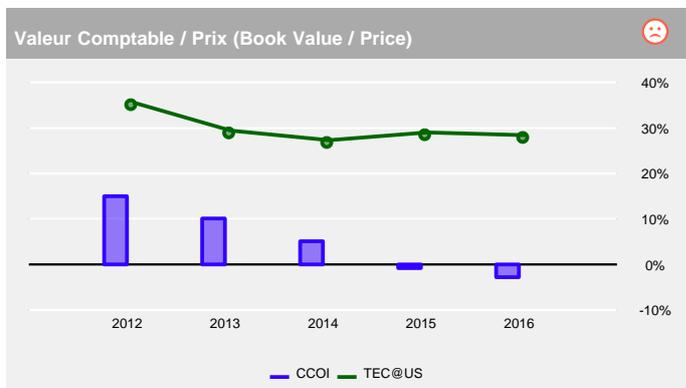
La rentabilité des Fonds Propres ou ROE (Return on Equity) mesure le rapport entre le Bénéfice Net et les Fonds Propres mis à la disposition de la société par les actionnaires. Ce ratio prend toute son importance si on le compare avec les moyennes de l'industrie. Dans le cas de COGENT COMMS.HDG.INCO., la moyenne de son ROE est de 19%, alors que la moyenne de son Groupe est de 9%, indiquant par là une bonne utilisation des Fonds Propres. D'autre part, le dernier chiffre de 28% indique une amélioration de la rentabilité des Fonds Propres puisqu'il s'inscrit en hausse par rapport à sa moyenne historique de 19%.



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 COGENT COMMS.HDG.INCO. est de 13% ce qui est supérieur à la moyenne du Groupe qui se situe à 9% et indique par là une très bonne maîtrise des coûts de production. Enfin, la dernière Marge Nette avant Impôts a été calculée à 15% signifiant une stabilité de la rentabilité, puisqu'elle est en ligne avec 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 COGENT COMMS.HDG.INCO., qui affiche une moyenne de 11% de Fonds Propres, se place en dessous de la moyenne du groupe qui se situe à 56%. 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.



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 COGENT COMMS.HDG.INCO. contient donc en moyenne 5% d'Actifs Nets ce qui est plus faible que le Groupe qui affiche une moyenne de 30%. Il est à noter que la dernière valeur enregistrée de -3% 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	USD	USD	USD	
Liquidité et Court Terme	288	204	274	39%
Actifs Transitoires	33	31	34	5%
Inventaires	0	0	0	0%
Total Actifs à Court Terme	340	251	328	47%
Immobilisations	361	360	362	52%
Intangibles	0	0	0	0%
Total Actifs	713	618	696	100%
Fournisseurs	13	12	12	2%
Dettes à Court Terme	15	19	9	1%
Total Passifs à Court Terme	60	69	68	10%
Dettes à Long Terme	596	575	695	100%
Total Passifs	713	618	696	100%

Compte d'Exploitation	2014	2015	2016	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
Devise en mio	USD	USD	USD	
Revenus	380	404	447	100%
Coût (Production)	160	175	194	43%
Marge Brute	151	159	178	40%
Frais Généraux et Administration	108	113	121	27%
Amortissement	69	71	75	17%
Bénéfice d'Exploitation	43	46	57	13%
Recherche & Dév	-	-	-	-
Bénéfice Net avant Extra	1	5	15	3%
Bénéfice Net avant Impôts	54	54	65	15%
Dividende Disponible	54	66	68	15%
Bénéfice Net	1	5	15	3%

Chiffres-clés & Ratios	2014	2015	2016
Ratio de Liquidité CT (Current Ratio)	5.7	3.6	4.8
Dettes à Long Terme	83.6%	93.1%	99.9%
Ratio Revenus sur Actifs	53.3%	65.4%	64.2%
Ratio Cash Flow sur Revenus	18.5%	18.7%	20.2%
Book Value	1.81	-0.27	-1.17
Nb d'Actions ('000)	46 399	45 199	45 479
Nb d'Employés	772	836	897

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.