

HARLEY-DAVIDSON INCO. active dans le secteur «Constructeurs Automobiles», fait partie du groupe «Automobile & Equipements».

Sa capitalisation boursière de 10.42 milliards de dollars la classe parmi les sociétés de grande capitalisation.

Sur les 12 derniers mois, le titre a enregistré un cours maximum de USD 61.06 et minimum de USD 38.55; son prix actuel de USD 58.94 le situe donc 3.5% au-dessous de son sommet et 52.9% au-dessus de son plus bas niveau (clôture bi-hebdomadaire).

Performance depuis le 5 janvier 2016: HARLEY-DAVIDSON INCO.: 30.1%, Automobile & Equipements: 3.2%, SP500: 12.0%

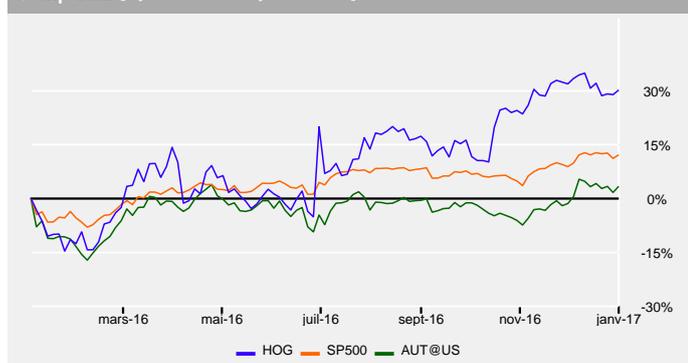
Evaluation globale

Plutôt positive



Nom de la société	Prix	Cap Bours en Mdrs\$	Étoiles	Zone de risque	Nbre de Titres	Rév. Bén. 7 sem.	Ratio Croiss./PE	PE LT	Croiss. LT	Div.	Perf Rel 4 sem.
HARLEY-DAVIDSON INCO.	58.94	10.42	★★★★☆	▲		0.2%	0.98	14.0	11.2%	2.5%	-4.3%
Automobile & Equipements (US)	113.00	290.38	★★★★★	▲	26	1.3%	1.33	9.6	10.1%	2.6%	0.9%
SP500	2 258.00	20 615.78	★★★★★	▲	496	1.1%	1.10	15.2	14.5%	2.1%	3.0%

Comparatif [5 janvier 2016 - 3 janvier 2017]



Analyse fondamentale et technique

Evaluation du prix

Pour déterminer si HARLEY-DAVIDSON 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,

- HARLEY-DAVIDSON INCO. est fondamentalement sous-évalué par rapport à sa valeur théorique.
- son évaluation est moins attractive que celle de l'agrégat américain «Automobile & Equipements».

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 -8.2%.

Le potentiel fondamental de HARLEY-DAVIDSON INCO. en termes de prix est bon, même si d'autres titres du même secteur présentent une évaluation encore meilleure.

Révision des bénéfices

HARLEY-DAVIDSON INCO. est très suivi par les analystes financiers puisque, sur les trois derniers mois, 23 en moyenne ont publié des estimations de bénéfice allant jusqu'à l'année 2017.

Actuellement, ces analystes révisent légèrement à la hausse leurs prévisions de croissance bénéficiaire de 0.2% 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 HARLEY-DAVIDSON INCO., par rapport à son univers de référence («Automobile & Equipements»), 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 légèrement positive depuis le 18 octobre 2016 au prix de USD 54.19. Son point de renversement ajusté se situe à USD 57.29, soit 2.8% au-dessous du cours actuel.

La performance relative sur 4 semaines par rapport à l'indice de référence (SP500) est de -4.3%; la tendance technique doit donc être nuancée par cette

sous-performance, signe que les investisseurs portent leur intérêt sur d'autres valeurs.

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

Dividende

Le taux indicatif du dividende, pour les 12 prochains mois, est de 2.5%. Ce dividende estimé représente 35.3% des estimations bénéficiaires. Par conséquent, le dividende est largement couvert: sa distribution est quasi assurée.

Résumé de l'analyse fondamentale et technique

- La tendance de fond positive des révisions bénéficiaires est en ligne avec le climat positif du secteur.
- En termes d'évaluation, le titre présente un bon potentiel.
- La tendance technique s'inscrit à la hausse dans un environnement haussier.
- Le titre enregistre une sous-performance relative dans un environnement «Automobile & Equipements» globalement positif.

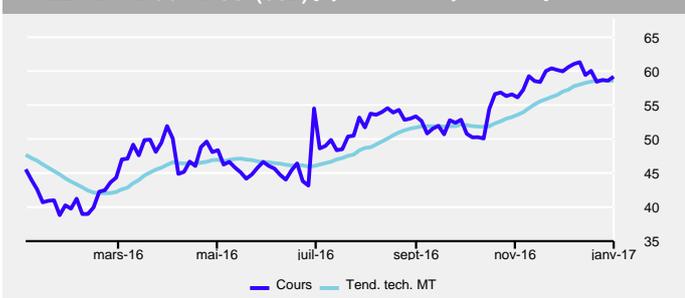
Checklist

Evaluation globale	▲▲▲▲	Amélioration de neutre à plutôt positive le 03-janv-2017.
Étoiles	★★★★☆	Fort intérêt depuis 13-déc-2016.
Tend. Rev. Bén.	● ★	Analystes neutres mais précédemment positifs (depuis le 18-oct-2016)
Evaluation	▲ ★	Légèrement sous-évalué
Tend. Tech. MT	● ★	Tendance neutre mais précédemment positive (depuis le 18-oct-2016)
Perf Rel 4 sem.	-4.3% ★	[!] Sous pression (vs. SP500)
Zone de risque	▲	Diminution de élevé à moyen le 18-oct-2016.
Bear Market Factor	▲	Moyennement risqué dans des corrections de marché
Bad News Factor	▲	Sanction faible du marché en cas de pressions spécifiques

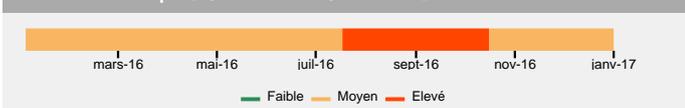
HARLEY-DAVIDSON INCO. - Comparatif secteur et/ou groupe

Nom de la société	Symbole	Marché	Prix	Perf YTD	Cap Bours en Mdrs\$	Étoiles	Zone de risque	Ratio Croiss./PE	PE LT	Croiss. LT	Div.	Volatilité 1M	Evaluation globale
HARLEY-DAVIDSON INCO.	HOG	US	58.94	1.0%	10.42	★★★★★		0.98	14.0	11.2%	2.5%	17.1%	
GENERAL MOTORS CO.	GM	US	35.15	0.9%	53.58	★★★★★		1.04	6.2	2.0%	4.4%	32.4%	
FORD MOTOR CO.	F	US	12.59	3.8%	50.03	★★★★★		1.19	7.4	3.0%	5.8%	29.8%	
TESLA MOTORS INCO.	TSLA	US	216.99	1.5%	34.95	★★★★★		38.32	31.2	1197.0%	0.0%	20.1%	
TOYOTA MOTOR CORP.	7203	JP	6 878.00	0.0%	190.15	★★★★★		1.24	9.3	8.2%	3.3%	22.2%	
DAIMLER AG	DAI	DE	72.20	2.1%	80.20	★★★★★		1.21	8.4	5.4%	4.7%	19.0%	
VOLKSWAGEN AG	VOW3	DE	139.95	4.9%	73.72	★★★★★		2.70	5.9	13.5%	2.4%	26.2%	
BMW AG	BMW	DE	90.97	2.4%	61.05	★★★★★		0.97	8.6	4.3%	4.0%	27.5%	
HONDA MOTOR CO.LTD.	7267	JP	3 415.00	0.0%	52.41	★★★★★		1.37	8.8	9.1%	2.9%	25.6%	
NISSAN MOTOR CO.LTD.	7201	JP	1 175.50	0.0%	42.04	★★★★★		1.89	6.6	7.9%	4.6%	22.5%	
HYUNDAI MOTOR CO.LTD.	A005380	KR	153 000.00	4.8%	33.41	★★★★★		1.47	6.2	6.2%	2.9%	29.6%	

HARLEY-DAVIDSON INCO. (USD) [5 janvier 2016 - 3 janvier 2017]



Evolution du risque [5 janvier 2016 - 3 janvier 2017]



Analyse du risque * relatif au marché actions

Beta, Correlation et volatilité

Le Beta est souvent utilisé comme une mesure de risque. Lorsqu'il est plus grand que 100, cela signifie qu'un titre est plus volatil et donc plus risqué. Le Beta de 1.98 indique que pour 1% de variation de l'indice, HARLEY-DAVIDSON INCO. varie en moyenne de 1.98%. Mais une analyse du Beta couplée à celle de la corrélation donne une information plus pertinente.

La corrélation est le degré de similitude de fluctuations d'un titre par rapport à son indice de référence. HARLEY-DAVIDSON INCO. a un taux de corrélation de 0.56. Cela signifie que 56% des mouvements du titre s'expliquent par les variations de l'indice. HARLEY-DAVIDSON INCO. est normalement corrélé au SP500.

La volatilité est aussi utilisée comme un facteur de risque. 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 risqué. La volatilité à 1 mois annualisée de HARLEY-DAVIDSON INCO. est de 17.1%, celle de l'indice SP500 est de 10.6% et celle de l'agrégat mondial du groupe Automobile & Equipements est de 14.8%. A titre de comparaison, la volatilité moyenne des titres qui compose l'indice de référence est légèrement supérieure puisqu'elle est de 19.3%.

Le facteur de risque dans les marchés baissiers

Le «Bear Market Factor» mesure le comportement d'un titre dans des phases de marché baissières. Dans ce contexte, HARLEY-DAVIDSON INCO. baisse en moyenne dans les mêmes proportions que l'indice SP500. Ce comportement démontre le caractère moyennement risqué de la valeur dans des corrections de marché.

Facteur de risque 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 HARLEY-DAVIDSON INCO. en cas de pressions spécifiques à la société. Lorsque la valeur baisse à contre-courant du marché, elle s'écarte en moyenne de -2.58%.

Résumé de l'analyse de risque

Globalement, le risque que l'investisseur encourt sur HARLEY-DAVIDSON INCO. peut être jugé comme moyen et ceci depuis le 18 octobre 2016.

Profil de risque



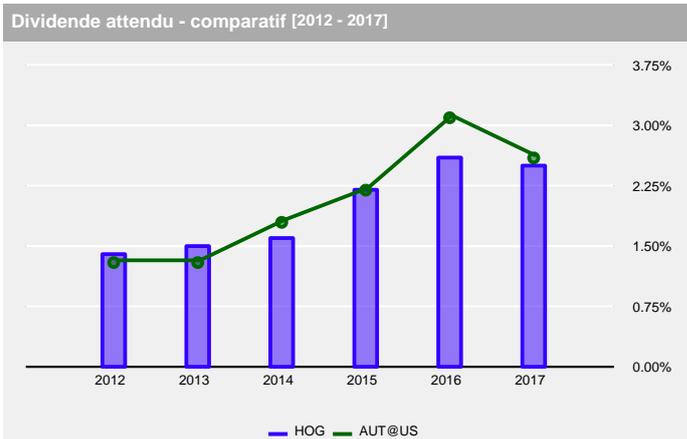
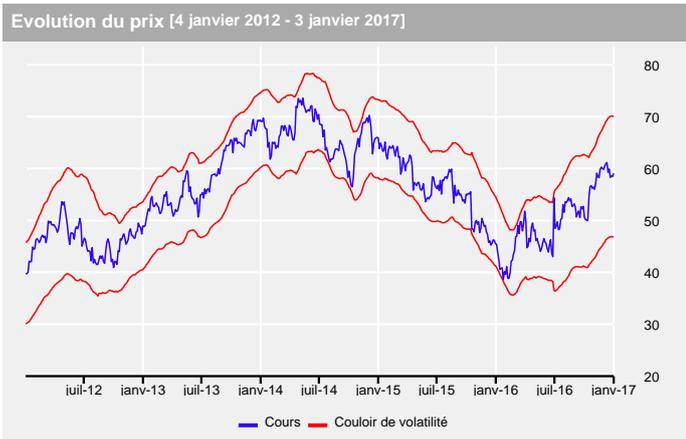
Conclusion

A la date d'analyse du 3 janvier 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 du risque (volatilité, coefficient de corrélation, Beta, Bear Market Factor et Bad News Factor) conduit à une qualification générale du titre comme moyennement risqué.

En combinant ces 2 aspects, une analyse fondamentale et technique positive d'une part, et, d'autre part, un risque moyen, l'évaluation globale nous semble plutôt positive.

Chiffres-clés

Estimation annualisée pour l'année en cours à	2017
PE estimé (LT PE) pour 2017	14.0
Croissance projetée des bénéfices (LT Growth)	11.2%
Dividende	2.5%
Nombre d'analystes	23
Première date d'analyse	02-janv-2002

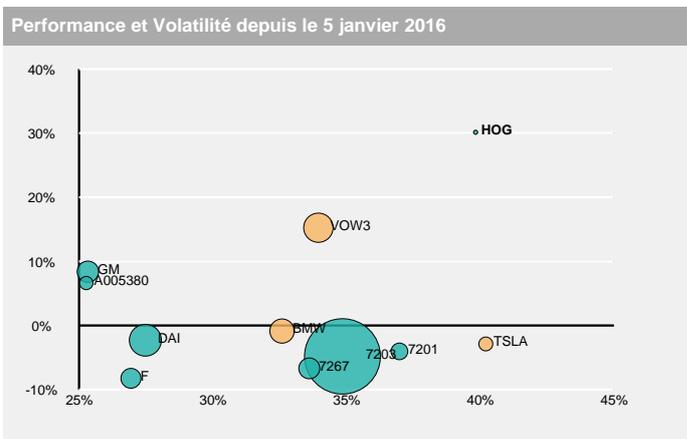
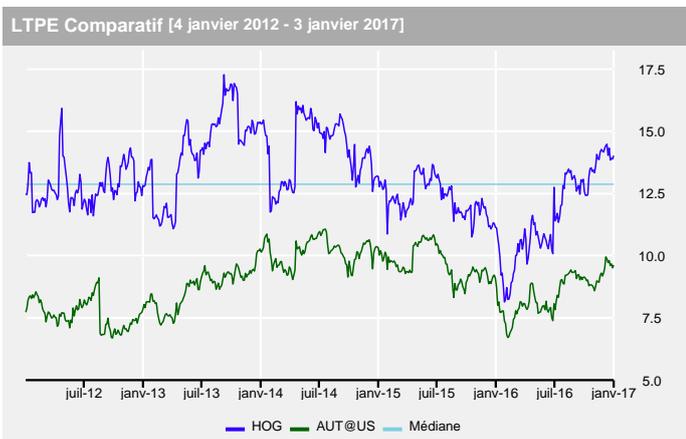


Evolution du prix sur 5 ans

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 73.47 en mai 2014 et le plus bas de USD 38.55 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.

Évolution comparative du dividende attendu depuis 6 ans

Le taux indicatif du dividende pour les 12 prochains mois est de 2.5%, très proche de la moyenne du groupe auquel le titre HARLEY-DAVIDSON INCO. appartient. Pour rappel, ce dividende estimé représente 35.3% 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%.

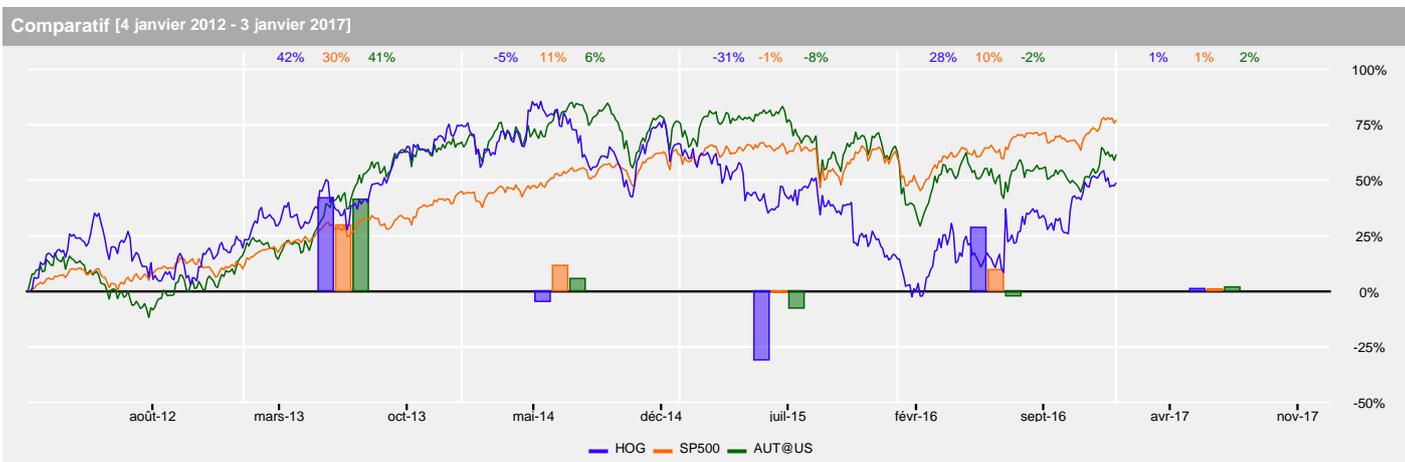


Evolution comparative du LTPE sur 5 ans

Alors que le PE projectif du titre HARLEY-DAVIDSON INCO. est de 13.99, le PE du groupe Automobile & Equipements est nettement moins élevé (9.59); 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 12.84.

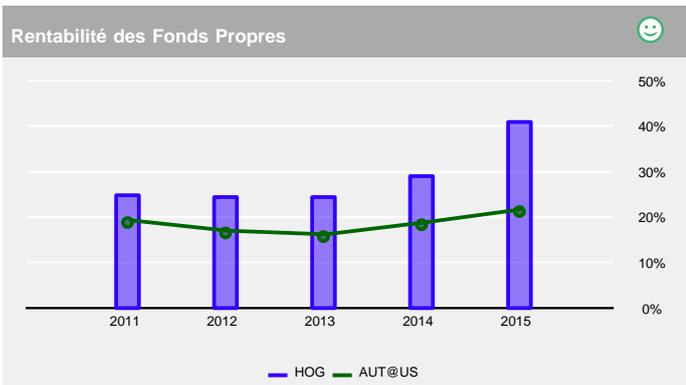
Performance et Volatilité

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

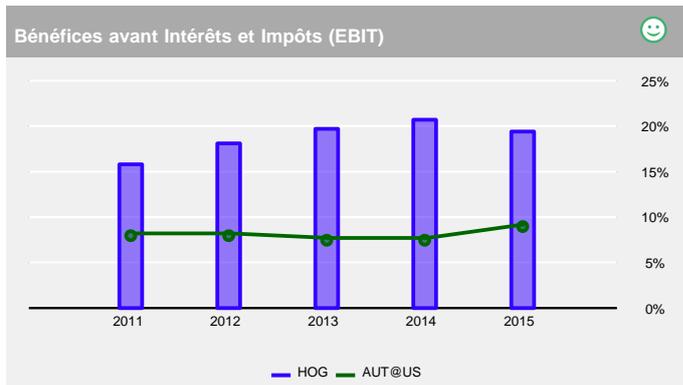


Performance comparative sur 5 ans

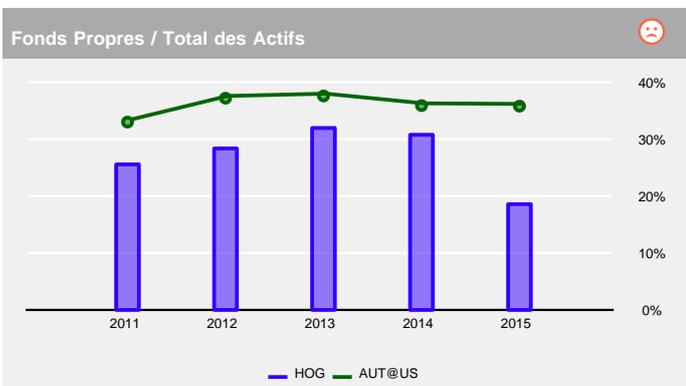
Sur 5 ans glissants, la performance du titre HARLEY-DAVIDSON INCO. est de 48.6%, contre 76.8% pour le SP500 et 61.3% pour le groupe Automobile & Equipements (AUT@US).



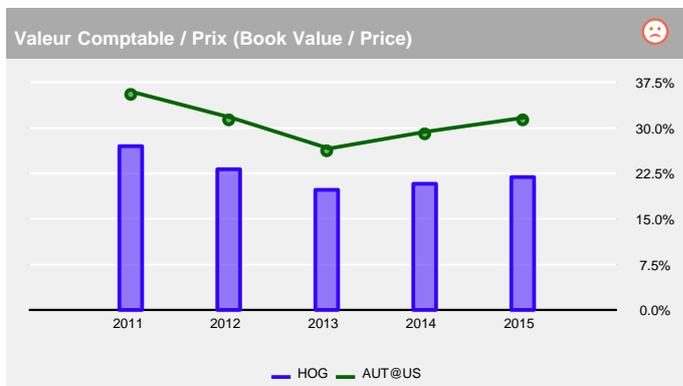
La rentabilité des Fonds Propres ou ROE (Return on Equity) mesure le rapport entre le Bénéfice Net et les Fonds Propres mis à la disposition de la société par les actionnaires. Ce ratio prend toute son importance si on le compare avec les moyennes de l'industrie. Dans le cas de HARLEY-DAVIDSON INCO., la moyenne de son ROE est de 29%, alors que la moyenne de son Groupe est de 18%, indiquant par là une bonne utilisation des Fonds Propres. D'autre part, le dernier chiffre de 41% indique une amélioration de la rentabilité des Fonds Propres puisqu'il s'inscrit en hausse par rapport à sa moyenne historique de 29%.



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 HARLEY-DAVIDSON INCO. est de 19% 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 19% 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 HARLEY-DAVIDSON INCO., qui affiche une moyenne de 27% de Fonds Propres, se place en dessous de la moyenne du groupe qui se situe à 36%. Il est intéressant de relever que la dernière mesure de 19% 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 HARLEY-DAVIDSON INCO. contient donc en moyenne 23% d'Actifs Nets ce qui est plus faible que le Groupe qui affiche une moyenne de 31%. Il est à noter que la dernière valeur enregistrée de 22% confirme sa valorisation puisque ce chiffre est en ligne avec sa moyenne historique.

Bilan	2013	2014	2015	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
Devise en mio	USD	USD	USD	
Liquidité et Court Terme	1 312	1 095	872	9%
Actifs Transitoires	2 035	2 164	2 301	23%
Inventaires	425	449	586	6%
Total Actifs à Court Terme	3 989	3 948	3 983	40%
Immobilisations	842	883	942	10%
Intangibles	30	28	54	1%
Total Actifs	9 402	9 450	9 892	100%
Fournisseurs	240	197	236	2%
Dettes à Court Terme	1 842	1 743	2 045	21%
Total Passifs à Court Terme	2 510	2 389	2 753	28%
Dettes à Long Terme	3 417	3 762	4 845	49%
Total Passifs	9 402	9 450	9 892	100%

Compte d'Exploitation	2013	2014	2015	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
Devise en mio	USD	USD	USD	
Revenus	5 900	6 229	5 995	100%
Coût (Production)	3 394	3 528	3 320	55%
Marge Brute	2 338	2 521	2 477	41%
Frais Généraux et Administration	1 127	1 160	1 220	20%
Amortissement	167	179	198	3%
Bénéfice d'Exploitation	1 152	1 281	1 156	19%
Recherche & Dév	152	138	161	3%
Bénéfice Net avant Extra	734	845	752	13%
Bénéfice Net avant Impôts	1 160	1 287	1 162	19%
Dividende Disponible	188	238	249	4%
Bénéfice Net	734	845	752	13%

Chiffres-clés & Ratios	2013	2014	2015
Ratio de Liquidité CT (Current Ratio)	1.6	1.7	1.4
Dettes à Long Terme	36.3%	39.8%	49.0%
Ratio Revenus sur Actifs	62.8%	65.9%	60.6%
Ratio Cash Flow sur Revenus	15.3%	16.4%	15.9%
Book Value	13.68	13.73	9.96
Nb d'Actions ('000)	219 959	211 877	184 734
Nb d'Employés	5 800	5 900	5 700

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 bi-hebdomadaire 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.

Zone de risque

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 risque. Ces niveaux de risque sont à considérer uniquement en comparaison historique et par rapport à d'autres actions. Retenez que même notées « low risk » (faible risque), 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.

Les "Risks Zones" sont déterminées en mesurant le "Bear Market Factor" et le "Bad News Factor" contre la référence monde.

Il y a trois types de "Risks Zones" :

- La zone "Low Risk" où les points sont représentés sur des niveaux plus bas que le point moyen de la référence monde.
- La zone "Medium Risk" 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.
- La zone "High Risk" où les points sont représentés sur des niveaux plus haut qu'une déviation standard.

Volatilité 12 M

La volatilité est aussi utilisée comme un facteur de risque. Elle mesure les amplitudes de mouvement haussier et baissier d'un titre ou d'un indice. Plus la volatilité est élevée, plus le secteur peut être considéré comme risqué.

% 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 risque. Lorsqu'il est plus grand que 100, cela signifie qu'un titre est plus volatil que son indice de référence et donc plus risqué.

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.