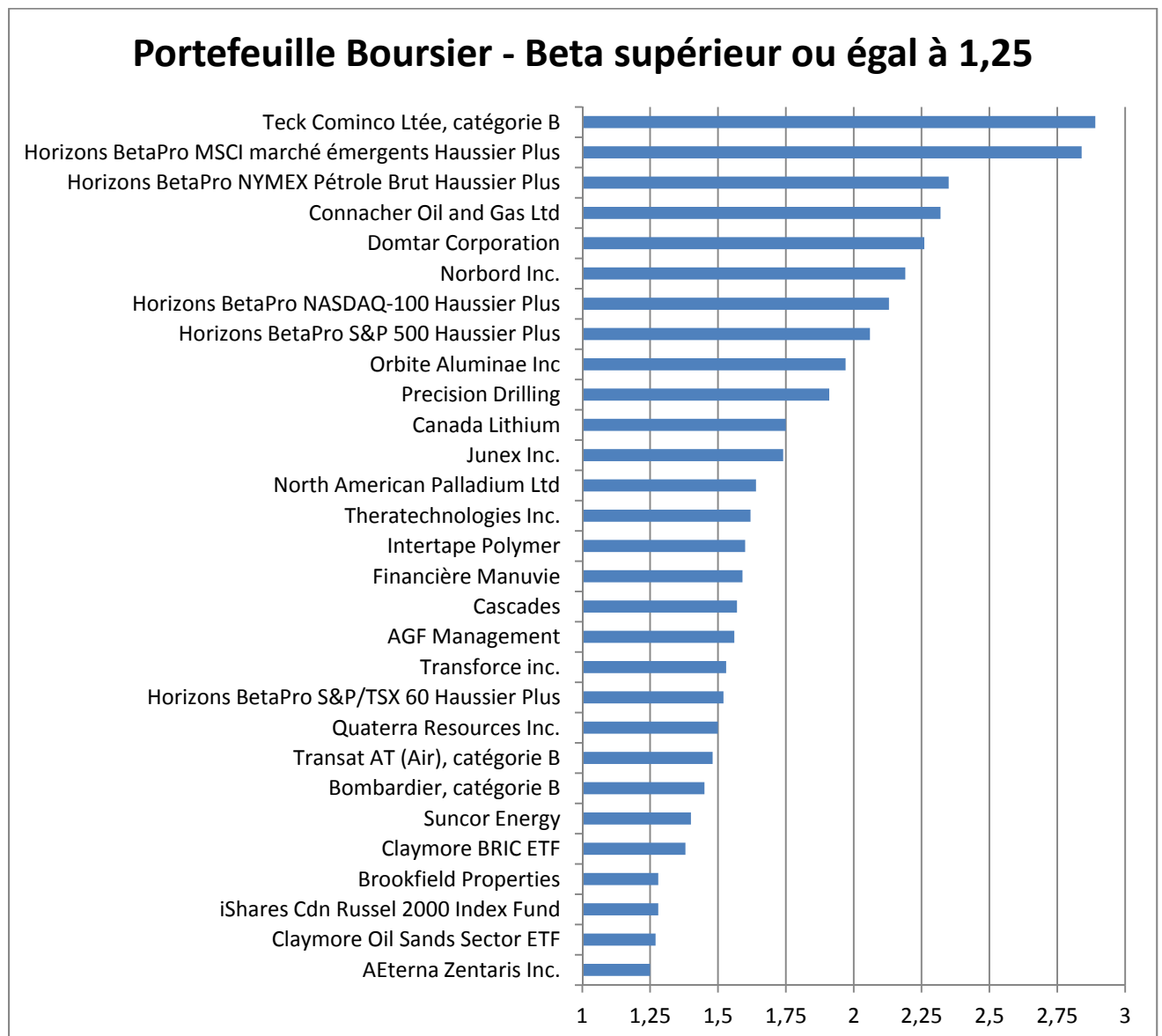


Simulation BOURSTAD 2013

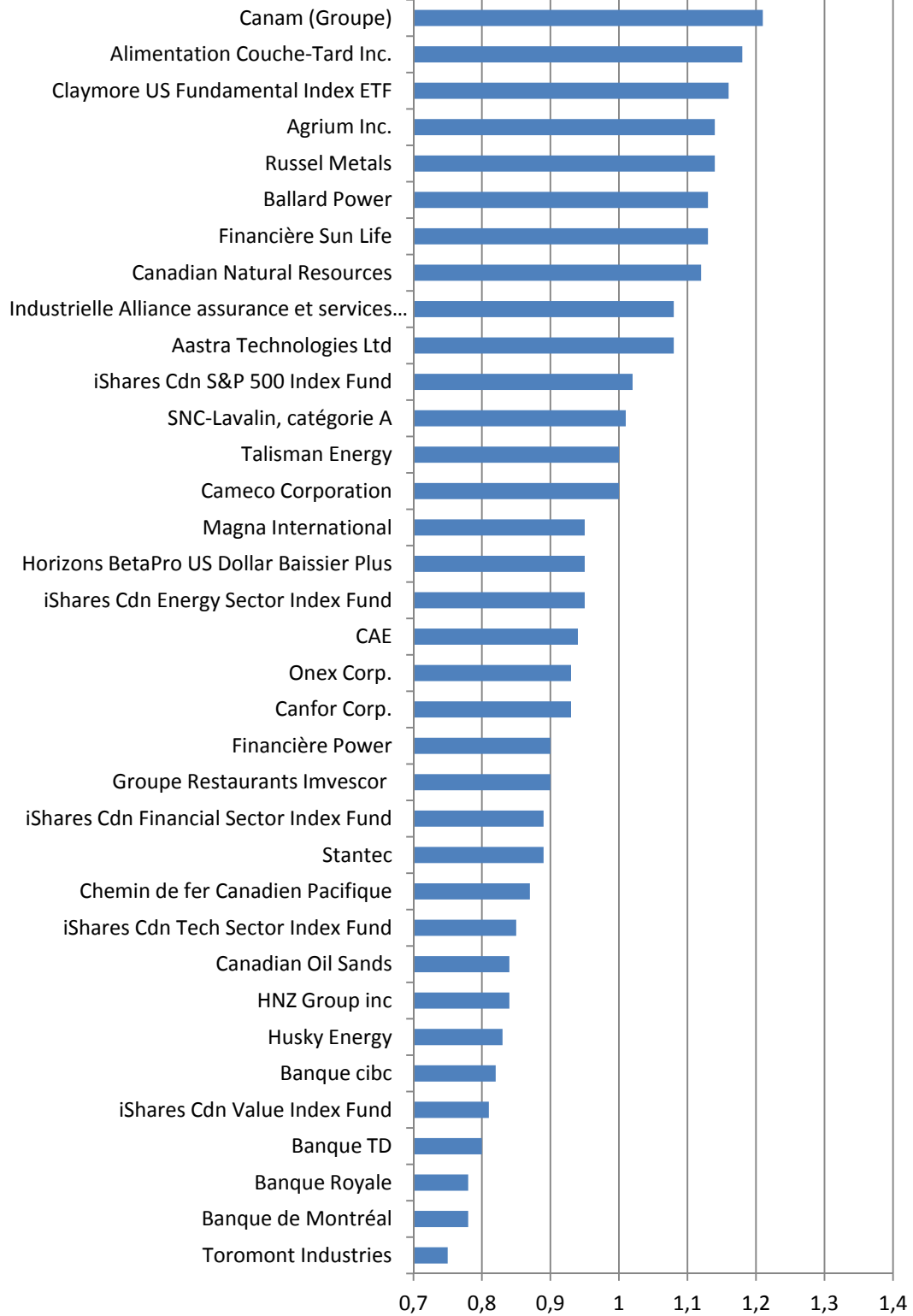
Diversifier selon le niveau de risque en utilisant le coefficient Beta.

Le coefficient Beta mesure la sensibilité d'un titre à une variation dans un indice de référence. L'indice Beta s'interprète selon le barème suivant :

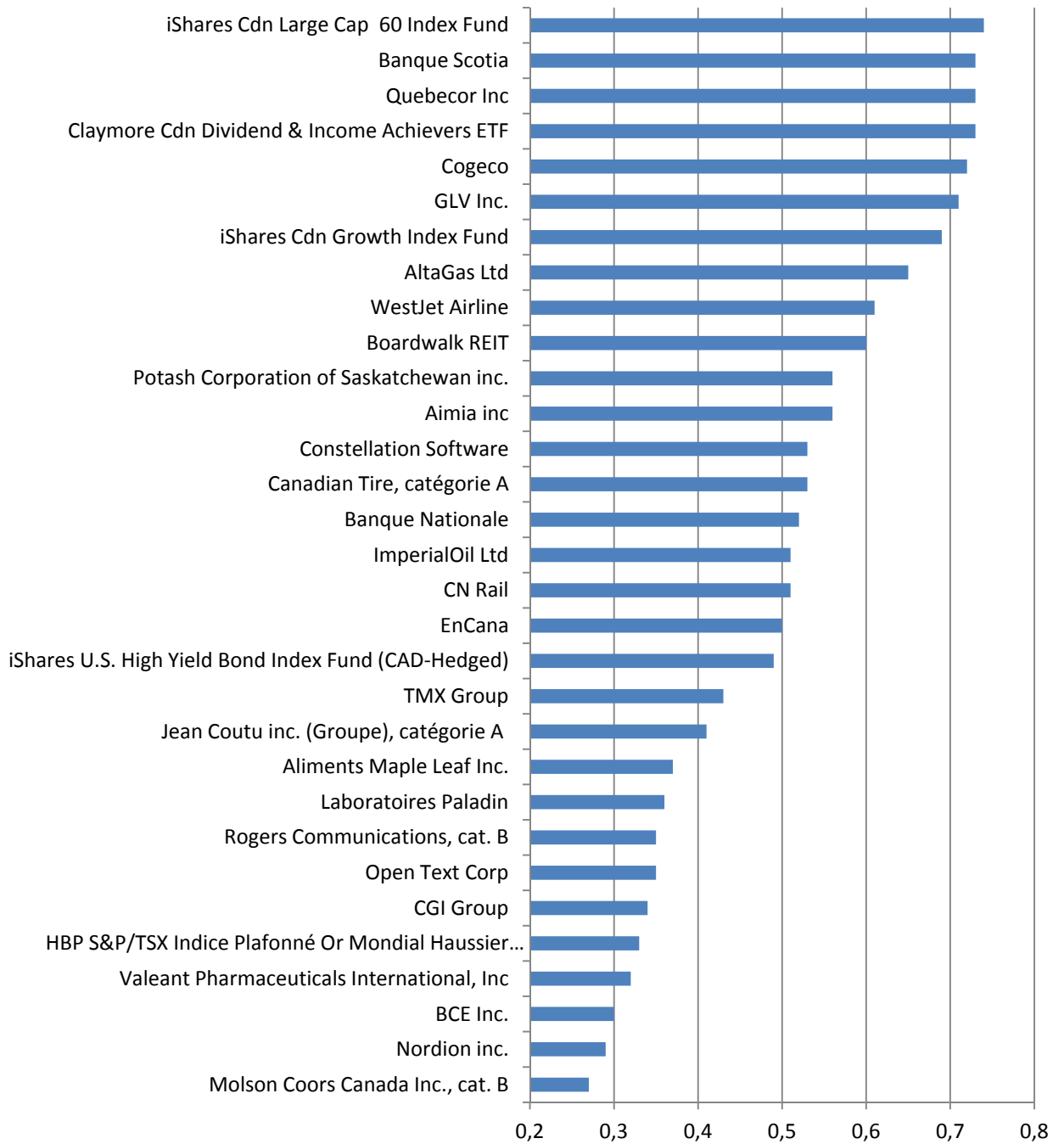
- Titre dont l'indice est égal à 1 : une variation de 1% dans l'indice de référence entraîne en moyenne une variation de 1% dans le titre
- **Indice supérieur à 1, par exemple 1,5** : une variation de 1% dans l'indice entraîne une variation de 1,5% dans le titre
- **Indice inférieur à 1, par exemple 0,5** : une variation de 1% dans l'Indice entraîne une variation de 0,5% dans le titre



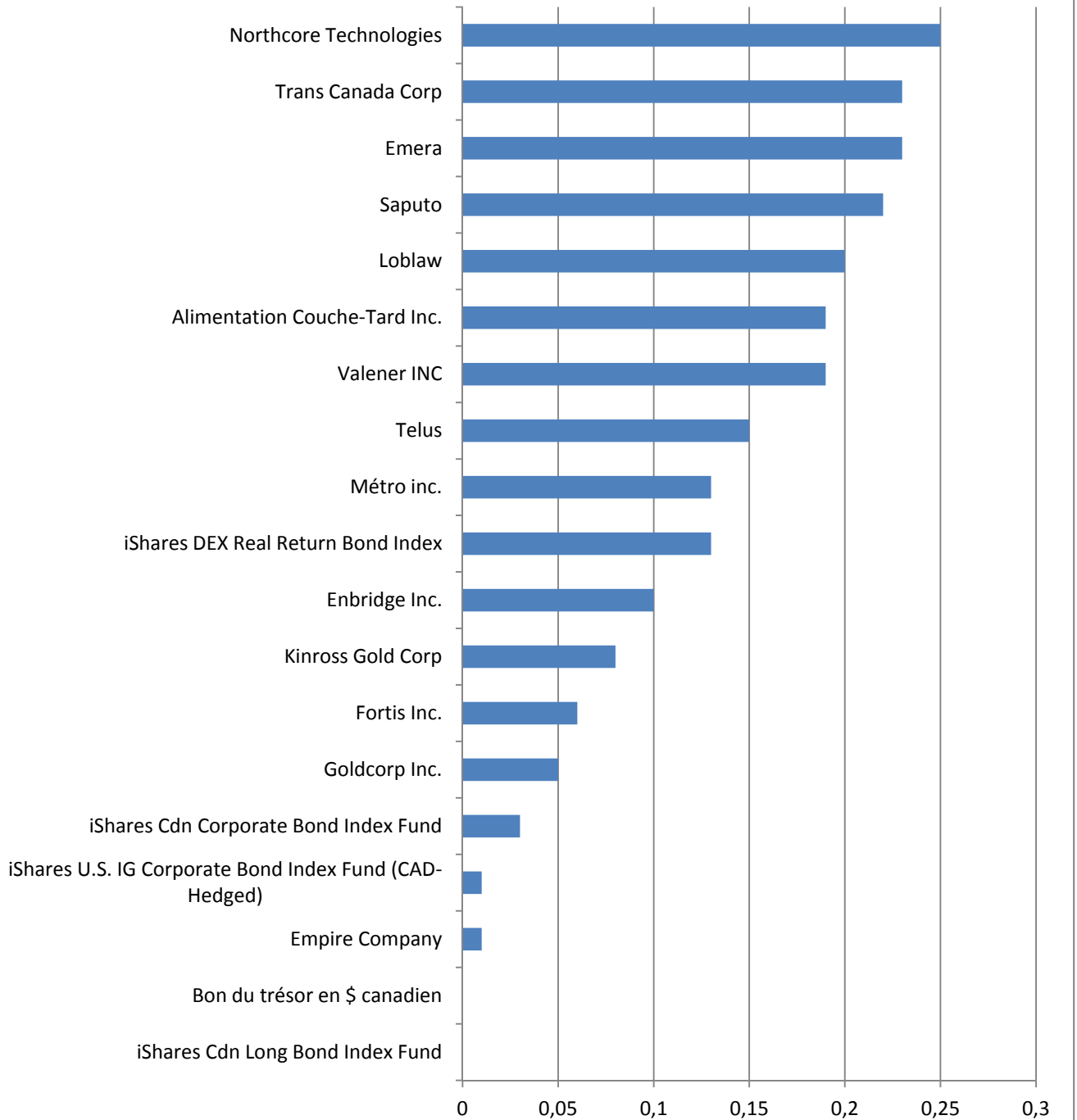
Portefeuille Boursier - Beta entre 0,75 et 1,25



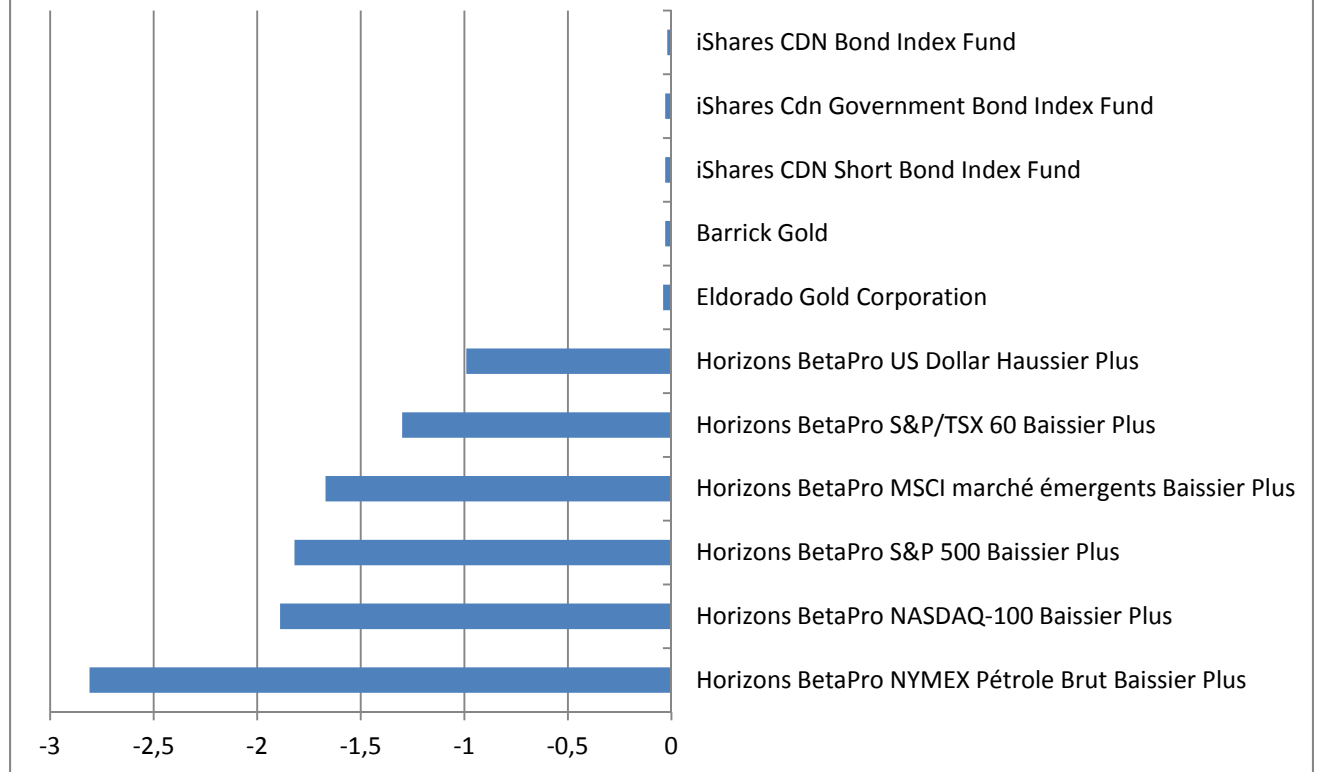
Portefeuille Boursier - Beta entre 0,25 et 0,75



Portefeuille Boursier - Beta entre 0 et 0,25



Portefeuille Boursier - Beta inférieur à 0



Un Beta négatif signifie que le titre perd de la valeur lorsque l'indice augmente et vice-versa.

Lorsqu'on interprète le risque à partir de l'indice Beta, voici une échelle pour qualifier le risque entre 0 et 0,25, en valeur absolue : risque nul;

entre 0,25 et 0,75, en valeur absolue : risque faible

entre 0,75 et 1,25, en valeur absolue : risque moyen

supérieur à 1,25, en valeur absolue : risque élevé

Mentionnons pour conclure que le Beta mesure certaines dimensions du risque, particulièrement le risque du marché et le risque financier, mais pas tous les types de risque inhérent à l'investissement. Enfin le Beta qui se calcule habituellement en considérant les fluctuations depuis 5 ans, donne des indications imprécises lorsque la situation globale de risque d'un titre a changé récemment.

SOURCE . Google Finance consulté le 3 mars 2013; indice de référence : S&P 500