

BOUYGUES

BOUYGUES gehört zur Branche Baugewerbe & Werkstoffe und dort zum Sektor Anlagenbau.

Mit einer Marktkapitalisierung von 12,81 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 37,83 und EUR 29,97. Der aktuelle Preis von EUR 31,27 liegt 17,3% unter ihrem höchsten und 4,3% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 1. August 2023: BOUYGUES: -3,7%, Baugewerbe & Werkstoffe: 11,7%, STOXX600: 6,6%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
BOUYGUES	FR	31,27	-8,4%	12,81	★★★★		8,2	11,4%	6,2%	4,3%	
Baugewerbe & Werkstoffe (CON@EP)	EP	214,00	3,5%	626,25	★★★★		12,4	11,5%	3,0%	2,9%	
STOXX600	EP	498,00	3,9%	15.071,07	★★★★		11,3	10,9%	3,7%	-2,6%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die erwartete Dividende von 6,2% liegt wesentlich über dem Branchendurchschnitt von 3,0%.
- ✓

Das prognostizierte KGV von 8,2 liegt 33,9% unter dem Branchendurchschnitt von 12,4.
- ✓

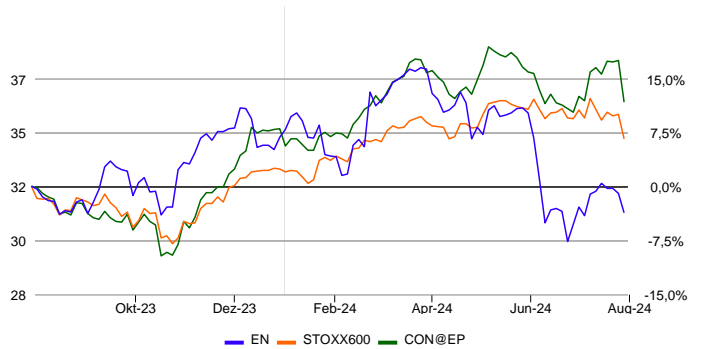
Fundamental betrachtet ist die Aktie leicht unterbewertet.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 23. Juli 2024 nach unten revidiert.
- ✗

Mit 23,6% verfügt das Unternehmen über weniger Eigenmittel als die branchenüblichen 37,8%.
- ✗

Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 30. April 2024 negativ.

Performance 1. August 2023 - 2. August 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

Nyon, 03-Aug-2024 06:30 GMT+1

	EN		
Gesamteindruck			Trotz Änderungen bei einigen Ratingkomponenten, bestätigt die letzte Analyse den Gesamteindruck vom 23. Juli 2024, der "Neutral" bleibt.
Sterne	★★★★	★★★★	Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 23-Jul-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Zwei Sterne seit dem 23-Jul-2024.
Potenzial	★	★	Negative Analystenhaltung seit 23-Jul-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
MF Tech. Trend	★	★	Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.
4W Rel. Perf.	★	★	Negative Tendenz seit dem 30-Apr-2024. Die negative technische Tendenz ist Teil einer allgemeinen Schwäche der Branche, das heisst systemischer Natur.
Sensitivität			vs. STOXX600. Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen besser als der Markt.
Zielpreis	34,38 EUR		Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von BOUYGUES im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
			Per 2. August 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 31,27 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 34,38 (+10%).

BOUYGUES - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
BOUYGUES	EN	FR	31,27	-8,4%	12,81	★★★★☆		8,2	11,4%	6,2%	10,0%	
VINCI	DG	FR	102,25	-10,1%	63,05	★★★★☆		10,6	8,7%	4,9%	9,2%	
EIFFAGE	FGR	FR	90,24	-7,0%	9,49	★★★★☆		7,1	6,9%	4,9%	10,1%	
SPIE	SPIE	FR	34,06	20,4%	6,32	★★★★☆		11,4	15,5%	3,2%	11,5%	
LARSEN & TOUBRO LTD.	LT	IN	3.666,35	4,0%	62,00	★★★★★		22,9	21,7%	1,0%	10,1%	
QUANTA SERVICES	PWR	US	240,92	11,6%	37,31	★★★★☆		23,4	20,4%	0,1%	-6,1%	
CHINA STATE CON.ENGR.'A'	601668	CN	5,53	15,0%	31,45	★★★★★		3,5	4,8%	5,6%	10,5%	
CHINA TOWER CORP LTD	0788	CN	0,95	15,9%	21,49	★★★★☆		7,2	21,2%	5,5%	16,5%	
VANTAGE TOWERS AG	VTWR	DE	37,80	2,2%	20,71	★★★★☆		37,4	24,3%	0,0%	5,4%	
CHINA RAILWAY GROUP	390	HK	3,77	8,3%	19,89	★★★★☆		2,0	5,5%	7,0%	15,6%	

Fundamentale und Technische Analyse

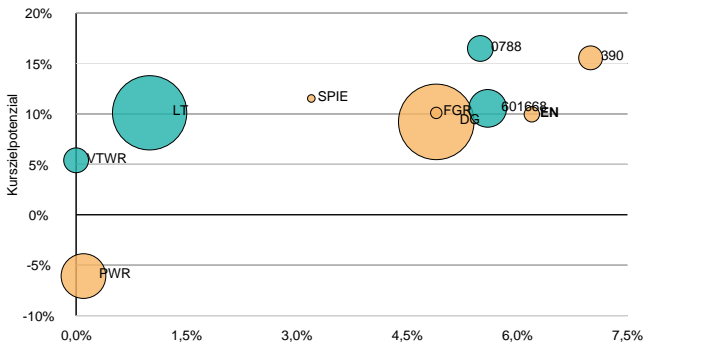
Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von BOUYGUES, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:
- BOUYGUES fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Baugewerbe & Werkstoffe.
Das fundamentale Kurspotenzial von BOUYGUES ist gut.
Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (2,14). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

Gewinnprognosen ★
BOUYGUES erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 10 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -7,5%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 23. Juli 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 30. April 2024 bei EUR 34,61 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 4,3%, wobei die negative technische Tendenz nuanciert betrachtet werden sollte. Die Investoren zeigen doch ein gewisses Interesse für diesen Wert.
Die Referenzbranche Baugewerbe & Werkstoffe registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 6,2% erwartet, für deren Ausschüttung BOUYGUES 50,6% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist zwar gedeckt, der dafür benötigte Anteil vom Gewinn ist aber eher hoch. Die Kontinuität der Dividende erscheint wahrscheinlich.

Erwartete Dividende vs. % Kursziel



Die Grösse der Punkte ist proportional zur Marktkapitalisierung der Unternehmen und die Farbe abhängig vom Gesamteindruck bei theScreener.

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

Beta 0,91 reagiert der Kurs von BOUYGUES auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,91%.
Korrelation 0,48 Dies bedeutet, dass 23% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 19,0%, 12 Monate: 20,7%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. BOUYGUES hat dabei die Tendenz allgemeine Abwärtsbewegungen des STOXX600 in ähnlichem Umfang mitzumachen. Sie ist damit ein neutraler Wert bei Marktkorrekturen.

Anfälligkeit bei steigenden Märkten
Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. BOUYGUES zeigt dabei eine niedrige Anfälligkeit auf unternehmensspezifischen Druck. Sinkt der Kurs bei steigenden Märkten, so waren die Kursabschlägen meist unterdurchschnittlich. Sinkt die Aktie in einem steigendem Umfeld, beträgt ihre durchschnittliche Abweichung -1,62%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von BOUYGUES im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.

Schlussfolgerung

Nyon, 03-Aug-2024 06:30 GMT+1

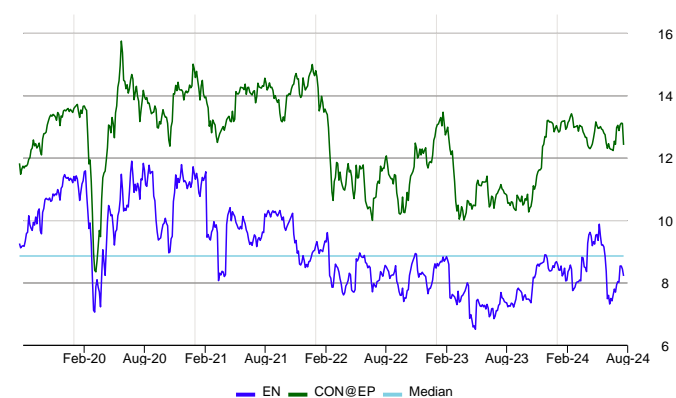
Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Ihr theoretisch fairer Wert lag am 2. August 2024 über dem Börsenkurs, und die Performance war in den letzten Wochen besser als die des STOXX600 Index. Absolut gesehen fehlt dem Kurs jedoch Momentum und Unterstützung von den Analysten.
Das Branchenumfeld sieht mit aktuell drei Sternen etwas freundlicher aus.
Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein neutraler Gesamteindruck.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	8,2
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	11,4%
Dividende (Ex Date : 30-Apr-2024)	EUR 1,90
Anzahl Analysten	10
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen - 2023	

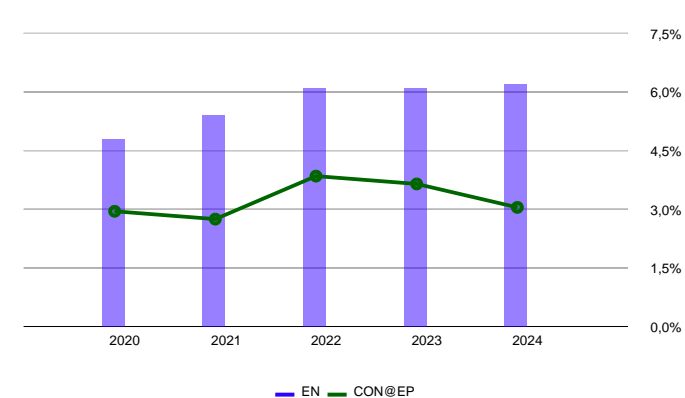
BOUYGUES - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 2. August 2019 - 2. August 2024



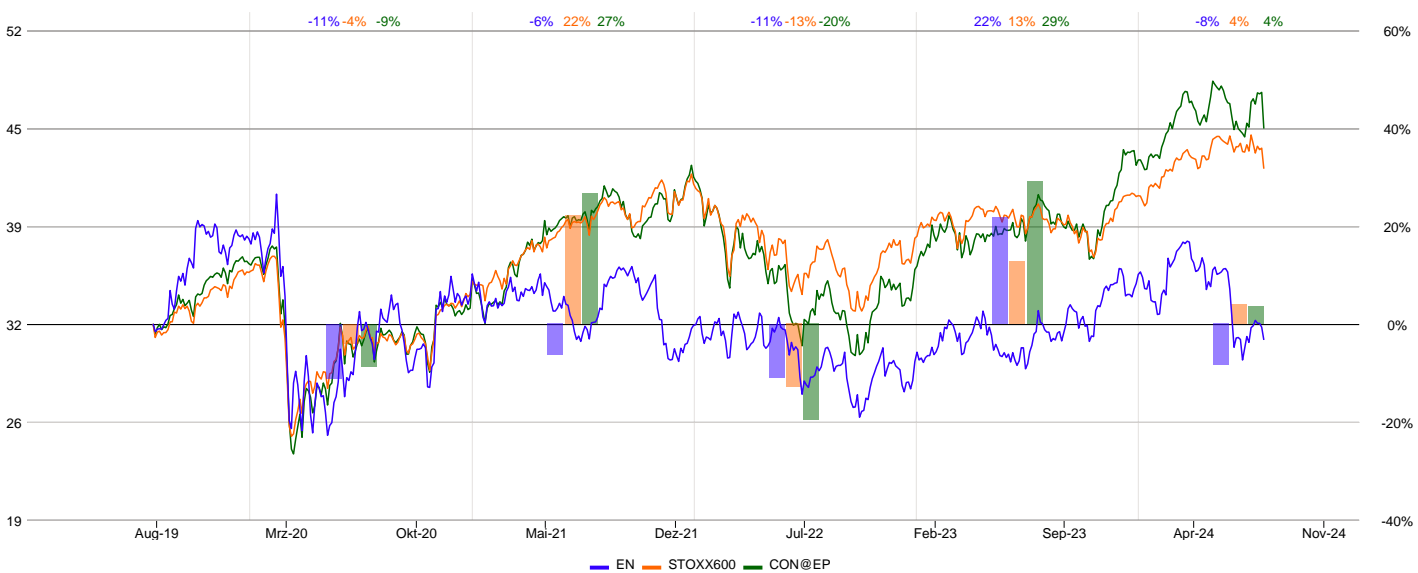
BOUYGUES ist mit einem vorausschauenden KGV von 8,20 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Baugewerbe & Werkstoffe mit 12,40. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 8,84.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



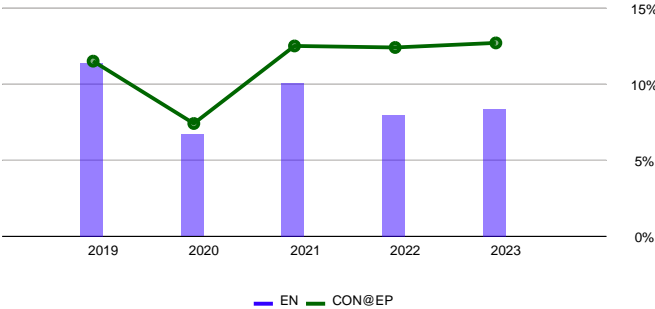
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 6,2%, während der Durchschnittswert der Branche von BOUYGUES mit 3,0% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 50,6% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 5,7%.

Performance 2. August 2019 - 2. August 2024



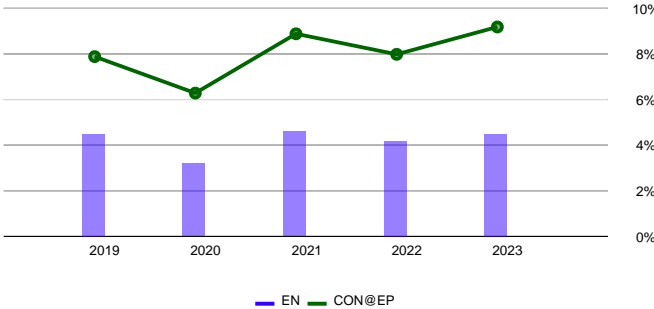
Bouygues SA ist zusammen mit seinen Tochtergesellschaften in Frankreich und international in den Bereichen Bau, Energie, Telekommunikation, Medien und Verkehrsinfrastruktur tätig. Das Unternehmen entwirft, baut, renoviert, betreibt und demontiert Gebäude-, Infrastruktur- und Industrieprojekte, entwickelt Städtebau-, Wohn- und Gewerbeprojekte, baut und unterhält Straßen und Autobahnen, Start- und Landebahnen von Flughäfen, Häfen, industrielle Logistikzentren, Außenanlagen und Einrichtungen, öffentliche Verkehrsmittel mit reservierten Fahrspuren, Freizeiteinrichtungen und Umweltprojekte und ist in den Bereichen Tiefbau, Verkehrssicherheit und Signaltechnik tätig; Herstellung, Vertrieb, Verkauf und Recycling von Zuschlagstoffen, Emulsionen, Asphaltmischungen, Transportbeton und Bitumen; Bau, Erneuerung und Instandhaltung von Schienennetzen sowie Installation und Instandhaltung von Rohren und Pipelines. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Planungs-, Installations- und Wartungsdienstleistungen in verschiedenen Bereichen an, darunter Kühlung und Brandschutz, Digitaltechnik und IKT, Elektrotechnik, Mechanik und Robotik sowie Heizung, Lüftung und Klimatisierung. Darüber hinaus produziert das Unternehmen die TV-Kanäle TF1, TMC, TFX, TF1 und LCI, betreibt die Kanäle Ushuaa TV, Histoire TV, TV Breizh und Serieclub, produziert, sendet und vertreibt Inhalte, betreibt das musikalische Unterhaltungs- und Konzertzentrum La Seine sowie den Bereich Unterhaltung und Freizeit, der Lizenzen, Podcasts, Musikproduktion und Live-Events umfasst. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Telekommunikationsdienste sowie Mobilfunk- und Festnetzdienste an. Das Unternehmen wurde 1952 gegründet und hat seinen Sitz in Paris, Frankreich.

Eigenkapitalrendite



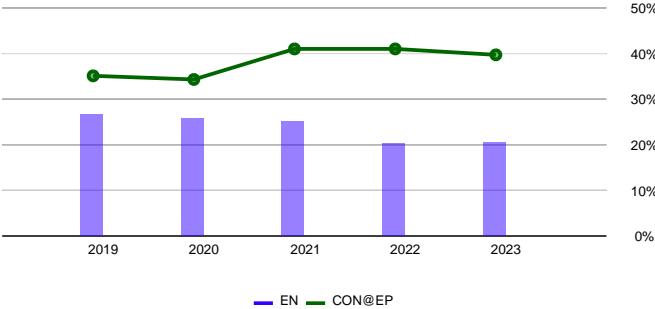
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei BOUYGUES lag der mittlere ROE bei 9% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 11%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 8% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 9%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



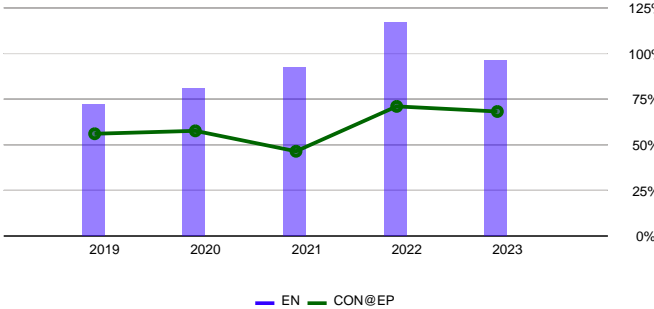
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von BOUYGUES liegt im historischen Mittel bei 4%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 8%. Die zuletzt ausgewiesenen 4% liegen nahe beim historischen Mittel von 4%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. BOUYGUES weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 24% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 38%. Die aktuellen 20% liegen nahe beim historischen Mittel von 24%.

Book Value / Price



Hier wird der Buchwert des Unternehmens im Verhältnis zum Börsenwert dargestellt. Je grösser die Kennzahl, umso mehr Buchwert erhält man relativ zum Börsenkurs. Der Mittelwert von BOUYGUES liegt mit 92% oberhalb des Branchendurchschnittes von 59%. Mit 96% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 92%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	😞	😞	😞	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	6.572	5.961	5.548	9%
Forderungen	9.640	15.387	18.987	31%
Inventar	2.810	3.131	3.332	5%
Kurzfristige Aktiven	22.933	29.463	28.957	48%
Sachanlagen	9.789	11.659	12.200	20%
Immaterielle Aktiven	10.220	16.595	16.375	27%
Total Aktiven	44.350	60.106	60.746	100%
Verbindlichkeiten	8.266	11.116	11.006	18%
Kurzfristiges Fremdkapital	2.037	2.277	1.634	3%
Total kurzfristige Passiven	22.138	29.917	30.357	50%
Lfr. Fremdkapitalquote	7.278	13.693	13.098	22%
Eigenkapital	11.145	12.214	12.410	20%
Total Passiven	44.350	60.106	60.746	100%

Kennzahlen

Book Value	29,13	32,77	32,81
Anzahl Aktien ('000)	382.505	372.662	378.155
Anzahl Mitarbeiter	127.304	147.443	201.498

Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	😞	😞	😞	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Umsatz	37.589	44.322	56.017	100%
Kosten	33.809	40.201	51.258	92%
Bruttogewinn	1.361	1.447	1.854	3%
Admin- & Gemeinkosten	-	-	221	0%
Forschung & Entwicklung	41	63	71	0%
Betriebsertrag	-686	-765	2.020	4%
Abschreibungen	2.419	2.674	2.915	5%
Gewinn vor Extras	1.125	973	1.201	2%
Gewinn vor Steuern	1.743	1.878	2.506	4%
Dividenden	689	0	671	1%
Reingewinn	1.125	973	1.040	2%

Ratios

Current Ratio	1,0	1,0	1,0
Langfristiges Eigenkapital	16,4%	22,8%	21,6%
Umsatz zu Aktiven	84,8%	73,7%	92,2%
Cash flow zu Umsatz	9,4%	8,2%	7,1%

Legende - Aktien

Gesamteindruck

Das theScreener Rating basiert auf einer multifaktoriellen Analyse, welche technische, fundamentale, sensitivitäts- und umfeldbezogene Kriterien berücksichtigt. Das theScreener Rating-System umfasst 5 Stufen:

-  : **Positiv**, fast alle oder alle Faktoren sind positiv
-  : **Eher Positiv**, die Mehrheit der Faktoren ist positiv
-  : **Neutral**, Gleichgewicht zwischen positiven und negativen Faktoren
-  : **Eher Negativ**, die Mehrheit der Faktoren ist negativ
-  : **Negativ**, fast alle oder alle Faktoren sind negativ

Das theScreener Rating-System für die Indizes und die Branchen umfasst 3 Stufen: Positiv, Neutral und Negativ.

Anzahl Aktien

Anzahl analysierter Aktien

Börs.-Kap. (\$ Mia.)

Diese Grösse berechnet sich, indem der Aktienpreis eines Unternehmens mit der Anzahl ausstehender Aktien multipliziert wird.

Potenzial

Unsere Potenzialeinschätzung gibt an, ob ein Titel zu einem hohen oder günstigen Preis gehandelt wird relativ zu seinen Ertragsaussichten.

Zur Beurteilung des theoretischen Potenzials stützen wir uns auf folgende Größen:

- Aktienkurs
- Ertrag
- Ertragsprognosen
- Dividenden

Durch Kombination dieser Größen erstellen wir die Potenzialeinstufung.

Es gibt fünf Potenzialeinschätzungen, die von stark unterbewertet bis zu stark überbewertet reichen.

Sterne

Das theScreener Sterne-Rating System ist so angelegt, dass Sie schnell qualitativ einwandfreie Titel, Branchen oder Indizes erkennen können.

Pro erfülltem Kriterium verteilt das Rating System einen Stern wie folgt:

- Gewinnrevisionen
- Potenzial
- MF Tech. Trend
- Relative Performance über 4 Wochen

Eine Aktie wird mit maximal 4 Sternen bewertet.

Das schwächste Rating einer Aktie sind null Sterne.

Eine Aktie behält einmal erworbene Sterne bis ...

- Gewinnrevisionen negativ werden
- Potenzial negativ wird
- MF Tech. Trend negativ wird
- Relative Performance über 4 Wochen mehr als 1% negativ wird

Dividende

Der Wert zeigt in % die für die nächsten 12 Monate erwartete Dividendenrendite.

Die Farbe der Zahl der Dividendenrendite zeigt den Deckungsgrad der Dividende durch Gewinne an. Beispiel:

- 0%, keine Dividende
- 4%, die Dividende beträgt weniger als 40% der erwarteten Gewinne
- 4%, die Dividende beträgt zwischen 40% und 70% der erwarteten Gewinne
- 4%, für die Dividende müssen mehr als 70% der erwarteten Gewinne verwendet werden.

Gewinnrevisionen

Der Trend der Gewinnrevisionen stellt den Analystenkonsens dar und basiert auf deren Gewinnrevisionen pro Aktie der letzten sieben Wochen. Um zuverlässige Schätzungen zu gewährleisten, analysiert theScreener nur Titel, die von mindestens drei Analysten abgedeckt werden.

Revisionen, die $\pm 1\%$ überschreiten, werden als positive oder negative Gewinnrevisionstrends interpretiert.

Rating Finanzkennzahlen

Die Finanzkennzahlen werden auf einer dreistufigen Skala (positiv, neutral und negativ) bewertet. Das Gesamtrating basiert auf den Unterratings, die die mittel- und langfristige Entwicklung sowie den Branchendurchschnitt berücksichtigen.

Zielpreis

Der Zielpreis ist eine Schätzung, wie hoch der Kurs in 12 Monaten sein wird.

LF PE

Verhältnis des Preises zum langfristig erwarteten Gewinn.

LF Wachstum

Es handelt sich um die durchschnittliche geschätzte jährliche Steigerungsrate der zukünftigen Erträge des Unternehmens, in der Regel für die nächsten zwei bis drei Jahre.

MF Tech. Trend

Der mittelfristige (40 Tage) technische Trend zeigt den gegenwärtigen Trend, der positiv, neutral oder negativ sein kann.

Wenn der Kurs weniger als 1,75 % über oder unter dem technischen Trend liegt, wird der mittelfristige technische Trend als neutral betrachtet.

Ein positiver oder negativer technischer Trend liegt vor, wenn der Preis den technischen Trend um mindestens 1,75% über- oder unterschreitet.

4 Wochen (Relative) Performance

Dieser dividendenbereinigte Indikator zeigt die Performance eines Wertes relativ zum entsprechenden Index während der letzten vier Wochen an. Bei Indizes zeigt der Indikator die absolute Wertentwicklung über 4 Wochen an.

Bad News Factor

Dem «Bad News Factor» liegt die Analyse von Preisrückschlägen der Aktie bei allgemein steigenden Börsen während der letzten 12 Monate zugrunde. Erleidet eine Aktie einen absoluten Kursrückgang, während ihr Referenzindex steigt, so belastet etwas Unternehmensspezifisches den Aktienkurs, daher der Name.

Der Bad News Factor zeigt die Abweichung der betrachteten Aktien pro Bad News Ereignis im Vergleich zum Referenzindex. Der Faktor wird in Basis Punkten pro Halbwoche gemessen und stellt den Durchschnittswert der letzten 52 Wochen dar. Je höher der Faktor, umso empfindlicher waren die Reaktionen auf "Bad News". Ein niedriger Faktor zeigt, dass in der Vergangenheit wenig nervös auf Negatives zum Unternehmen reagiert wurde.

Bear Market Factor

Dem «Bear Market Factor» liegt die Analyse des Kursverhaltens bei sinkenden Märkten zugrunde. Der Faktor misst den Unterschied zwischen der Bewegung des Aktienkurses und der des Gesamtmarktes (Referenzindex) bei sinkenden Märkten.

Die Basis bildet eine Beobachtungsperiode über die letzten 52 Wochen mit halbwochentlichen Intervallen.

Ein grosser "Bear Market Factor" deutet darauf hin, dass die Aktie auf negative Bewegungen des Referenzindex stark fallend reagiert hat.

Ein sehr negativer "Bear Market Factor" deutet auf ein defensives Profil hin: Die Aktie war von Baissen unterdurchschnittlich betroffen.

Sensitivität

Die Kursentwicklung von Aktien ist grundsätzlich mit hohen Risiken behaftet und kann starken Schwankungen unterliegen – bis hin zu einem Totalverlust. Aufgrund des historischen Verhaltens werden die Aktien in verschiedene Sensitivitätsstufen eingeteilt. Diese Sensitivitätsstufen verstehen sich ausschliesslich als relativer historischer Vergleichswert zu anderen Aktien. Grundsätzlich muss aber selbst bei als «wenig sensitiv» eingestuften Werten berücksichtigt werden, dass es sich um Aktien und damit um riskante Wertpapiere handelt und dass aus der Vergangenheit keine schlüssigen Folgerungen für die Zukunft gezogen werden können.

Die Sensitivitätsstufe wird festgelegt, indem der Bear Market Factor und der Bad News Factor der Aktie mit einem langjährigen internationalen Durchschnitt (Referenzwert) verglichen werden.

Es gibt drei verschiedene Sensitivitätsstufen:

- Geringe Sensitivität: Beide Sensitivitätswerte liegen unterhalb des Referenzwertes.
- Mittlere Sensitivität: Mindestens ein Sensitivitätswert liegt oberhalb des Referenzwertes, aber keiner der beiden Werte übersteigt den Durchschnitt um mehr als eine Standardabweichung.
- Hohe Sensitivität: Mindestens ein Sensitivitätswert liegt um mehr als eine Standardabweichung über dem Referenzwert.

Volatilität

Die Volatilität misst die Stärke der Schwankungen einer Aktie oder eines Indexes während eines Zeitraumes. Die Volatilität über 12 Monate zeigt den Durchschnittswert während der letzten 12 Monate.

Beta

Beta wird oft als Mass für die Sensitivität verwendet. Ist es grösser als 100, so ist die Aktie volatil als ihr Referenzindex.

Korrelation

Die Korrelation misst den Grad der Übereinstimmung der Kursbewegungen einer Aktie mit der ihres Referenzindex.

Hinweis:

theScreener.com übernimmt keine Haftung für die Vollständigkeit, Richtigkeit und Aktualität der Angaben. Dieses Dokument dient ausschliesslich informativen Zwecken und stellt weder eine Anlageberatung, noch eine Anlagevermittlung oder eine sonstige Finanzdienstleistung dar. Die Kursentwicklung von Wertpapieren ist mit Risiken behaftet und kann starken Kursschwankungen unterliegen. Aus der Vergangenheit und den gemachten Angaben können keine Schlüsse für zukünftige Kursentwicklungen gezogen werden. Historische Renditeangaben sind keine Garantie für laufende und zukünftige Ergebnisse.

Wenn die Anlagewährung von der Währung des Anlageinstrumentes abweicht, können Währungsschwankungen die Wertentwicklung des Anlageinstrumentes stark beeinflussen, so dass diese deutlich höher oder niedriger ausfallen kann.

Mehr Informationen : www.thescreener.com/de/home/method/

Preisdaten, Finanzkennzahlen und Gewinnsschätzungen von FACTSET. Indexdaten von EDI.