

# AZELIS GROUP NV

BE0974400328 | AZE | Belgien

Analyse vom 12-Jun-2024

Schlusskurs vom 11-Jun-2024

EUR 18,59

AZELIS GROUP NV gehört zur Branche Chemie und dort zum Sektor Spezialitäten-Chemie.

Mit einer Marktkapitalisierung von 5,02 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Seit 9. Juni 2023 lag der Kurs zwischen EUR 23,32 und EUR 16,09. Der aktuelle Preis von EUR 18,59 liegt 20,3% unter ihrem höchsten und 15,5% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: AZELIS GROUP NV: -16,1%, Chemie: 7,8%, STOXX600: 12,4%

## Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
AZELIS GROUP NV	BE	18,59	-16,2%	5,02	★★★★		15,1	10,8%	1,7%	-16,0%	
Chemie (CHE@EP)	EP	213,00	5,6%	670,92	★★★★		18,4	18,3%	2,3%	-0,3%	
STOXX600	EP	517,00	8,0%	15.434,34	★★★★		11,5	11,2%	3,5%	-0,7%	

## Schlüsselpunkte

- ✓

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 9. April 2024 nach oben revidiert.
- ✓

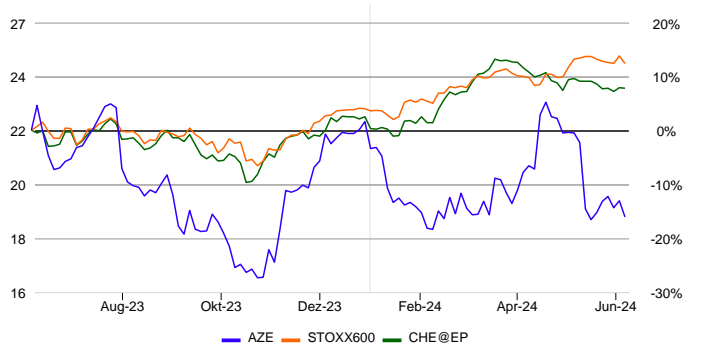
Die Eigenmittel von 50,2% liegen im Bereich des Branchendurchschnitts von 48,2%.
- ✗

Die Aktie reagiert seit dem 11. Juni 2024 stark auf Marktturbulenzen
- ✗

Der Kurs der Aktie hat in den letzten vier Wochen den STOXX600 um 16,0% deutlich unterschritten.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 10,8% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 18,3%.

## Performance 9. Juni 2023 - 11. Juni 2024



## Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

Nyon, 12-Jun-2024 06:30 GMT+1

			Ein vermehrtes Risiko lastet auf AZELIS GROUP NV und senkt ihren Gesamteindruck auf Eher Negativ.
Gesamteindruck			Verschlechterung von neutral auf eher negativ am 11-Jun-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Zwei Sterne seit dem 17-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 09-Apr-2024. Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
Potenzial	★	★	Fairer Preis. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit fair bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Negative Tendenz seit dem 17-Mai-2024. Die negative technische Tendenz ist Teil einer allgemeinen Schwäche der Branche, das heisst systemischer Natur.
4W Rel. Perf.	★	★	[!] Unter Druck (vs. STOXX600). Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen schlechter als der Markt.
Sensitivität			Allgemein wird die Kursanfälligkeit von AZELIS GROUP NV im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit dem 11-Jun-2024.
Zielpreis	16,61 EUR		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 18,59 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 16,61 (-11%).

AZELIS GROUP NV - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
AZELIS GROUP NV	AZE	BE	18,59	-16,2%	5,02	★★★★		15,1	10,8%	1,7%	-10,7%	
SOLVAY	SOLB	BE	32,35	16,7%	3,51	★★★★		6,8	3,9%	7,5%	10,3%	
SHIN-ETSU CHEMICAL	4063	JP	6.193,00	4,7%	78,67	★★★★		17,7	14,7%	1,9%	-8,1%	
SAUDI BASIC INDUSTRIES	SABIC	SA	75,30	-9,6%	60,96	★★★★		14,9	76,1%	4,9%	10,1%	
GIVAUDAN SA	GIVN	CH	4.356,00	25,0%	44,89	★★★★		32,5	21,0%	1,6%	5,0%	
LONZA GROUP	LONN	CH	495,10	40,0%	41,50	★★★★		24,9	21,9%	1,0%	-10,8%	
LYONDELLBASELL	LYB	US	96,33	1,3%	31,12	★★★★		9,4	8,8%	5,4%	8,9%	
PPG INDUSTRIES	PPG	US	129,57	-13,4%	30,12	★★★★		12,8	11,3%	2,1%	9,0%	
NOVONESIS A/S	NSIS	DK	423,80	14,2%	28,07	★★★★		28,1	21,4%	1,4%	-8,4%	
NUTRIEN	NTR	CA	73,19	-2,0%	27,24	★★★★		12,8	5,8%	4,0%	9,7%	

Fundamentale und Technische Analyse

**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von AZELIS GROUP NV, 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:

- AZELIS GROUP NV fundamental betrachtet nahe bei seinem theoretisch fairen Kurs liegt.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Chemie.

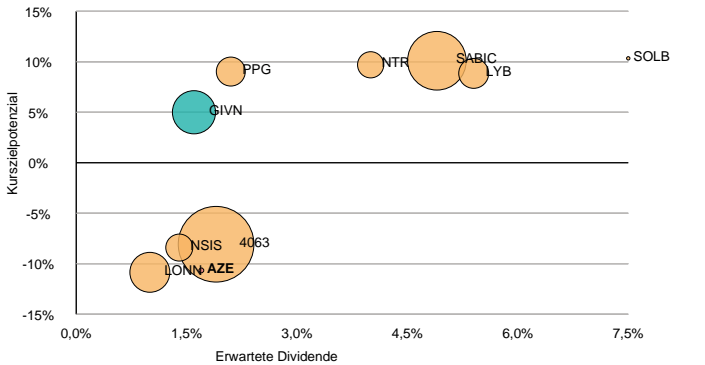
Das fundamentale Kurspotenzial von AZELIS GROUP NV ist angemessen.

**Gewinnprognosen** ★  
AZELIS GROUP NV erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 15 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 3,2% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ☆ ☆  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 17. Mai 2024 bei EUR 18,93 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -16,0%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien.  
Die Referenzbranche Chemie registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 1,7% erwartet, für deren Ausschüttung AZELIS GROUP NV 25,2% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist damit, auch aus dem Blickwinkel der Dividendenkontinuität, hinreichend gedeckt.

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** 1,34 reagiert der Kurs von AZELIS GROUP NV auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,34%.  
**Korrelation** 0,41 Dies bedeutet, dass 17% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 52,5%, 12 Monate: 36,2%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. AZELIS GROUP NV tendiert dazu, allgemeine Abwärtsbewegungen des STOXX600 zu verstärken. Sie ist damit eine besonders anfällige Aktie bei Marktkorrekturen, da sie die Tendenz hat, Indexrückgänge um durchschnittlich 0,70% stärker nachzuvollziehen.

**Anfälligkeit bei steigenden Märkten**  
Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. AZELIS GROUP NV 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 -2,89%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Allgemein wird die Kursanfälligkeit von AZELIS GROUP NV im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit dem 11. Juni 2024.

**Schlussfolgerung**

*Nyon, 12-Jun-2024 06:30 GMT+1*

Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Die Analysten waren optimistisch und korrigierten ihre Gewinnerwartungen nach oben und der Kurs lag am 11. Juni 2024 bei seinem fundamental fairen Wert. Aus technischer Sicht ist die Aktie hingegen unter Druck. Der Kurs konnte sich in letzter Zeit nicht vom STOXX600 Index abheben, auch absolut fand der Markt die Aktie wenig attraktiv. Die Situation im Branchenumfeld ist, mit ebenfalls zwei erfüllten Sternen, ähnlich. Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit mit überdurchschnittlich starken Kursverlusten auf Stresssignale reagiert. Diese Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung der hohen Verlustanfälligkeit der Aktie ergibt sich ein leicht negativer Gesamteindruck.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	15,1
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	10,8%
Dividende (Ex Date : 28-Jun-2024)	EUR 0,15
Anzahl Analysten	15
Datum der ersten Analyse	28-Jan-2022
Finanzkennzahlen -	-

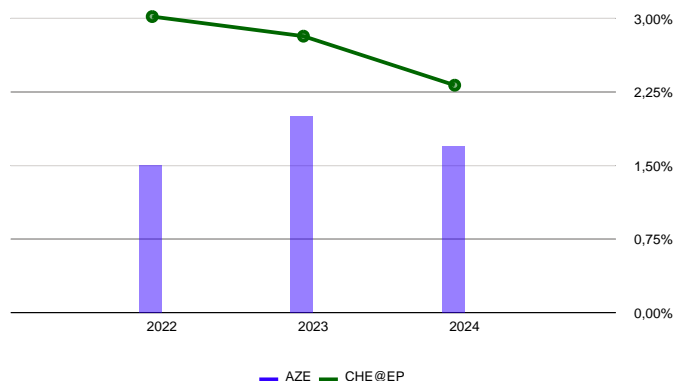
## AZELIS GROUP NV - Historische Entwicklung seit dem 28. Januar 2022 \*\*

### KGV Entwicklung 28. Januar 2022 - 11. Juni 2024



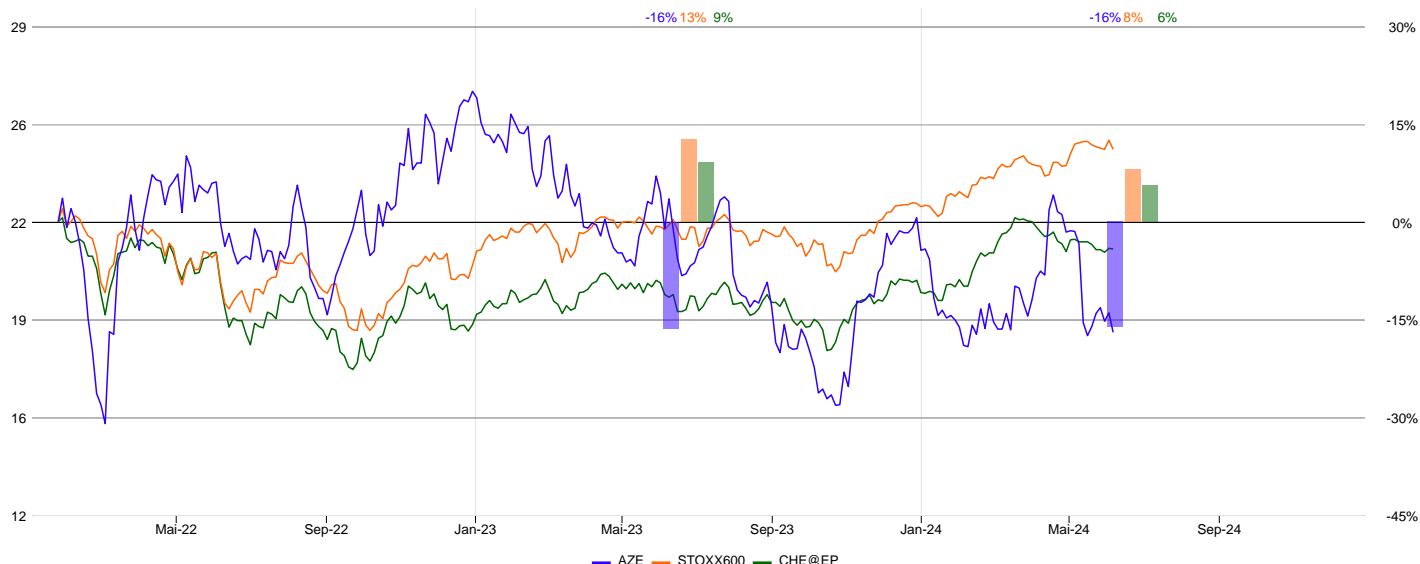
AZELIS GROUP NV ist mit einem vorausschauenden KGV von 15,11 tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Chemie mit 18,37. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens zurückhaltend. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 16,43.

### Erwartete Dividendenrendite 2022 - 2024



Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 1,7%, während der Durchschnittswert der Branche von AZELIS GROUP NV mit 2,3% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 25,2% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 1,7%.

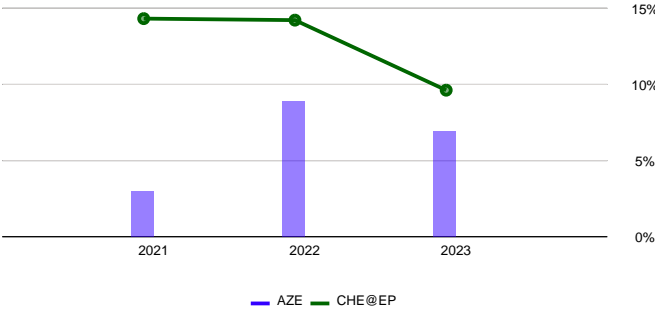
### Performance 28. Januar 2022 - 11. Juni 2024



Die Azelis Group NV ist im Vertrieb von Spezialchemikalien und Lebensmittelzutaten tätig. Das Unternehmen bedient verschiedene Segmente in den Bereichen Biowissenschaften, einschließlich Körperpflege, Haushaltspflege, industrielle Reinigung, Pharmazeutika, Gesundheitswesen, Lebensmittel und Ernährung, Tierernährung, Landwirtschaft und Umweltlösungen, sowie in der Industriechemie, z. B. CASE, fortschrittliche Materialien und Zusatzstoffe, Schmiermittel, Metallbearbeitungsflüssigkeiten, Elektronik, Grund- und Feinchemikalien, Textilien, Leder und Papier. Das Unternehmen ist in Europa, dem Nahen Osten und Afrika sowie in Nord- und Südamerika und im asiatisch-pazifischen Raum tätig. Die Azelis Group NV wurde 1996 gegründet und hat ihren Hauptsitz in Antwerpen, Belgien.

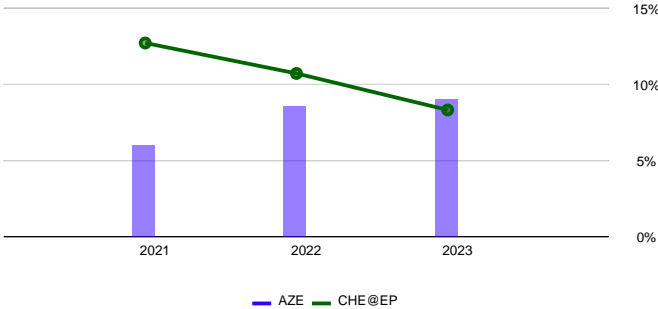
\*\*Die Aktie wird erst seit dem 28. Januar 2022 von theScreener bewertet. Der dargestellte Zeitraum der Grafiken ist deshalb kürzer als die bei theScreener sonst üblichen 5 Jahren.

Eigenkapitalrendite



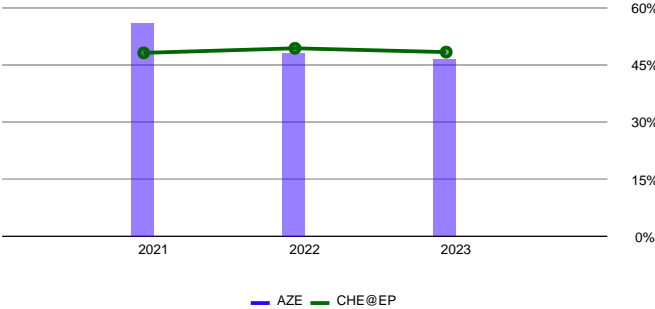
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei AZELIS GROUP NV lag der mittlere ROE bei 6% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 13%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 7% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 6%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



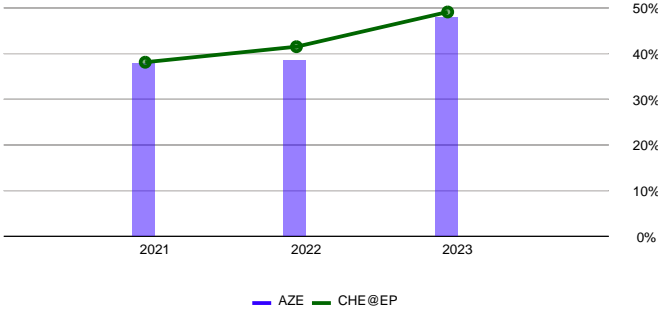
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von AZELIS GROUP NV liegt im historischen Mittel bei 8%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 10%. Die zuletzt ausgewiesenen 9% liegen nahe beim historischen Mittel von 8%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. AZELIS GROUP NV weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 50% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 48%. Die aktuellen 46% liegen nahe beim historischen Mittel von 50%.

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 AZELIS GROUP NV liegt mit 41% in der Nähe des Branchendurchschnittes von 42%. Mit 48% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 41%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	143	268	485	9%
Forderungen	433	548	546	10%
Inventar	467	628	563	10%
Kurzfristige Aktiven	1.044	1.445	1.593	29%
Sachanlagen	119	155	197	4%
Immaterielle Aktiven	2.808	3.345	3.758	67%
Total Aktiven	3.971	4.956	5.572	100%
Verbindlichkeiten	-	463	434	8%
Kurzfristiges Fremdkapital	118	176	125	2%
Total kurzfristige Passiven	678	975	940	17%
Lfr. Fremdkapitalquote	894	1.260	1.651	30%
Eigenkapital	2.228	2.384	2.590	46%
Total Passiven	3.971	4.956	5.572	100%

Kennzahlen

Book Value	9,53	10,20	10,62
Anzahl Aktien ('000)	233.846	233.846	243.772
Anzahl Mitarbeiter	3.177	3.825	-

Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Umsatz	2.827	4.109	4.152	100%
Kosten	2.186	3.164	3.495	84%
Bruttogewinn	582	860	556	13%
Admin- & Gemeinkosten	302	385	187	4%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	-
Betriebsertrag	210	382	369	9%
Abschreibungen	59	85	101	2%
Gewinn vor Extras	68	213	189	5%
Gewinn vor Steuern	170	353	375	9%
Dividenden	0	68	68	2%
Reingewinn	68	213	178	4%






Ratios

Current Ratio	1,5	1,5	1,7
Langfristiges Eigenkapital	22,5%	25,4%	29,6%
Umsatz zu Aktiven	71,2%	82,9%	74,5%
Cash flow zu Umsatz	4,5%	7,3%	6,7%

# 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 Referenzindexes stark fallend reagiert hat.

Ein sehr negativer "Bear Market Factor" deutet auf ein defensives Profil hin: Die Aktie war von Bässen 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 Referenzindexes.

## 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 Anlagegewährung 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/](http://www.thescreener.com/de/home/method/)

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