

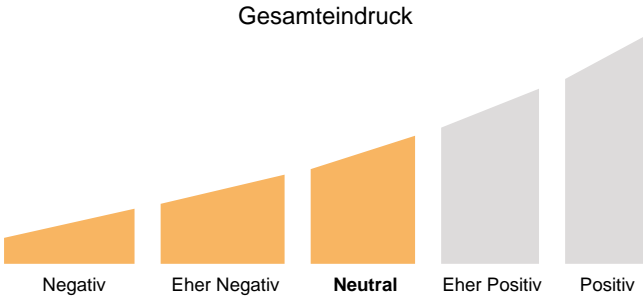
GLENCORE

GLENCORE gehört zur Branche Rohstoffe und dort zum Sektor Minen.

Mit einer Marktkapitalisierung von 64,46 Milliarden US Dollar zählt sie zu den grossen large-cap Gesellschaften und liegt weltweit auf dem 7. Platz ihrer Branche.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen GBp 499,90 und GBp 372,05. Der aktuelle Preis von GBp 405,05 liegt 19,0% unter ihrem höchsten und 8,9% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 1. August 2023: GLENCORE: -14,0%, Rohstoffe: 4,3%, STOXX600: 6,6%



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
GLENCORE	GB	405,05	-14,2%	64,46	★★★★★		10,3	8,5%	3,2%	-10,6%	
Rohstoffe (BAS@EP)	EP	235,00	-11,5%	435,72	★★★★★		8,5	16,3%	4,4%	-5,7%	
STOXX600	EP	498,00	3,9%	15.071,07	★★★★★		11,3	10,9%	3,7%	-2,6%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die erwartete Dividende wird grosszügig durch die erwarteten Gewinne gedeckt.
- ✗

Der Kurs der Aktie hat in den letzten vier Wochen den STOXX600 um 10,6% deutlich unterschritten.
- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.
- ✗

Die erwartete Dividende von 3,2% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 4,4%.
- ✓

Die Branche ist fundamental stark unterbewertet.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 8,5% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 16,3%.

Performance 1. August 2023 - 2. August 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	GLEN		Die letzte Analyse bestätigt die am 31. Mai 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 31-Mai-2024.
Sterne	★★★★★	★★★★★	Ein Stern seit dem 23-Jul-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 23-Jul-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist nicht firmenspezifisch, sondern betrifft die ganze Branche.
Potenzial	★	★	Stark unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit sehr günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Negative Tendenz seit dem 16-Jul-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			Gesamthft wird die Verlustanfälligkeit von GLENCORE im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 15-Mrz-2024.
Zielpreis	474,25 GBp		Per 2. August 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei GBp 405,05 mit einem geschätzten Kursziel von GBp 474,25 (+17%).

GLENCORE - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
GLENCORE	GLEN	GB	405,05	-14,2%	64,46	★★★★★		10,3	8,5%	3,2%	17,1%	
RIO TINTO	RIO	GB	4.949,50	-15,3%	108,73	★★★★★		9,2	3,4%	6,7%	11,0%	
ANGLO AMERICAN	AAL	GB	2.243,50	13,9%	39,57	★★★★★		10,2	10,7%	3,2%	-7,9%	
ANTOFAGASTA	ANTO	GB	1.888,00	12,4%	24,19	★★★★★		20,2	19,3%	1,6%	-6,0%	
HOCHSCHILD MINING	HOC	GB	173,40	61,9%	1,19	★★★★★		5,3	120,4%	0,9%	15,3%	
BHP GROUP	BHP	AU	41,98	-16,7%	140,37	★★★★★		10,9	3,9%	5,5%	8,9%	
RIO TINTO	RIO	AU	118,75	-12,5%	108,91	★★★★★		11,2	5,1%	5,6%	8,6%	
SAUDI ARABIAN MINING	MAADEN	SA	42,80	-3,1%	42,14	★★★★★		24,1	35,9%	0,0%	11,9%	
IVANHOE MINES	IVN	CA	16,17	25,8%	16,03	★★★★★		13,0	37,6%	0,0%	22,0%	
NMDC	NMDC	IN	235,95	12,7%	8,49	★★★★★		8,7	11,7%	4,2%	16,1%	

Fundamentale und Technische Analyse

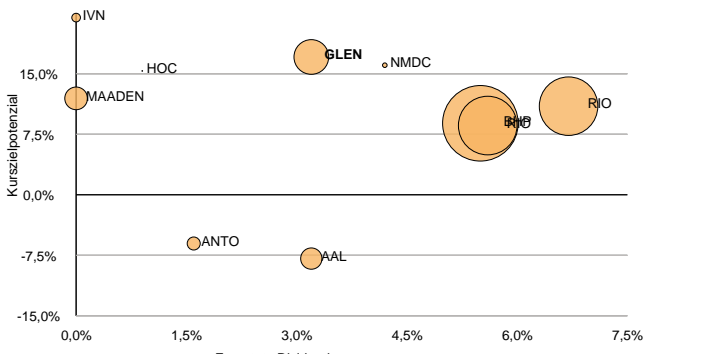
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von GLENCORE, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:  
- GLENCORE fundamental betrachtet stark unterbewertet ist.  
- Die Bewertung vergleichbar ist mit dem Durchschnitt der europäischen Branche Rohstoffe.  
Das fundamentale Kurspotenzial von GLENCORE ist gut und in Übereinstimmung mit dem Branchendurchschnitt.

**Gewinnprognosen** ★  
GLENCORE erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 14 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -7,8%, 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 16. Juli 2024 bei GBp 458,55 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -10,6%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien.  
Die Referenzbranche Rohstoffe registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 3,2% erwartet, für deren Ausschüttung GLENCORE 33,0% 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** 1,28 reagiert der Kurs von GLENCORE auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,28%.  
**Korrelation** 0,49 Dies bedeutet, dass 24% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 18,4%, 12 Monate: 28,4%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. GLENCORE 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. GLENCORE 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 -2,32%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von GLENCORE im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 15. März 2024.

**Schlussfolgerung**  
Die Aktie erfüllt aktuell nur einen unserer vier Sterne. Ihr Kurs liegt, fundamental betrachtet, unter dem theoretisch fairen Wert.  
Jedoch haben die Analysten ihre Gewinnerwartungen während der letzten Wochen nach unten revidiert bei mehrheitlich negativen technischen Marktsignalen.  
Die Situation im Branchenumfeld ist, mit ebenfalls nur einem erfüllten Stern, ähnlich unfreundlich.  
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.

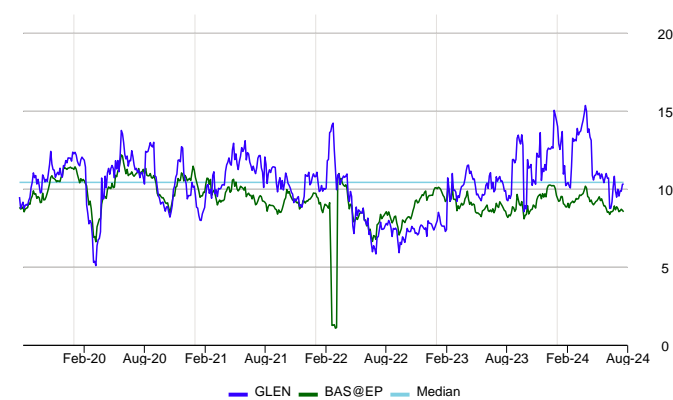
*Nyon, 03-Aug-2024 06:30 GMT+1*

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	10,3
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	8,5%
Dividende (Ex Date : 29-Aug-2024)	GBP 5,15
Anzahl Analysten	14
Datum der ersten Analyse	11-Jan-2012
Finanzkennzahlen - 2023	

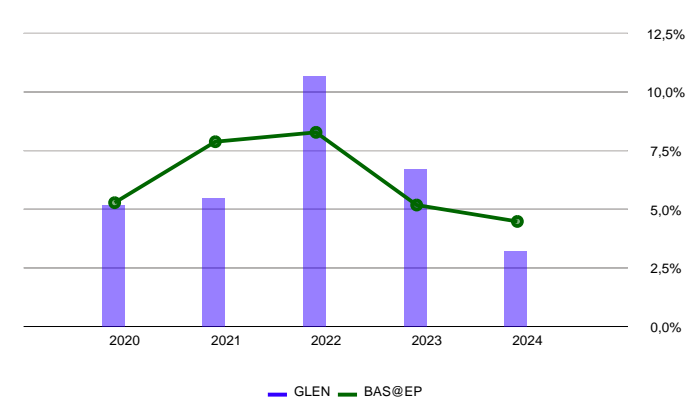
GLENCORE - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 2. August 2019 - 2. August 2024



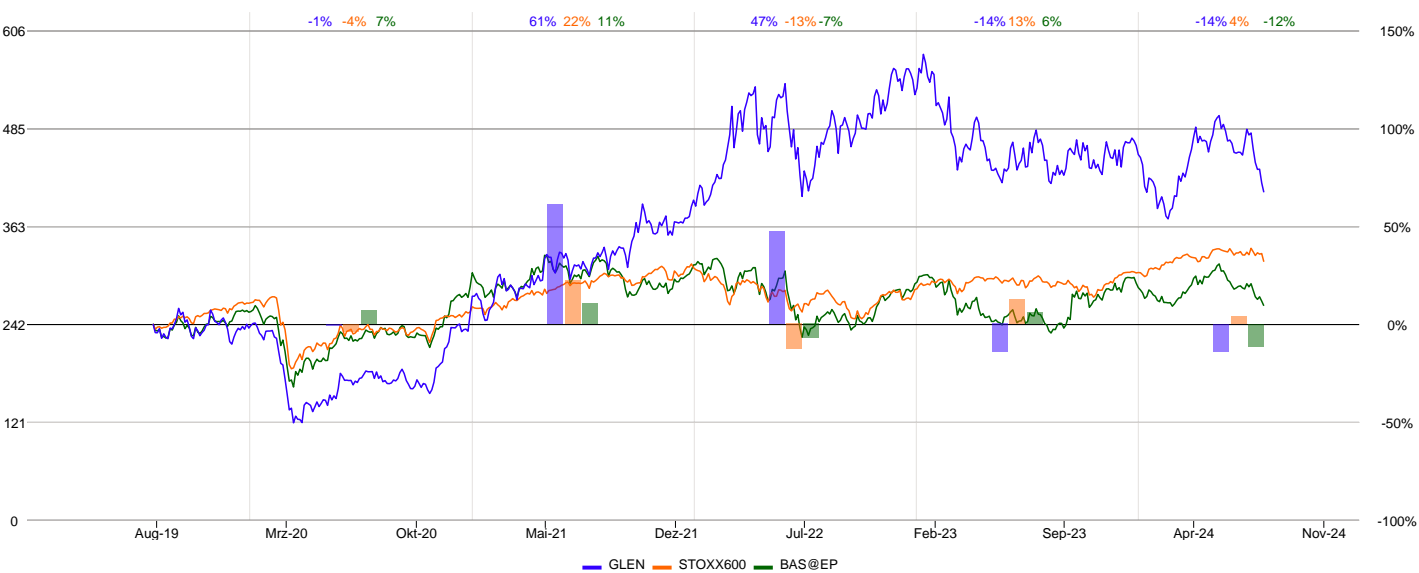
GLENCORE ist mit einem vorausschauenden KGV von 10,31 höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Rohstoffe mit 8,51. Der aktuelle Preis beinhaltet damit eher optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 10,40.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



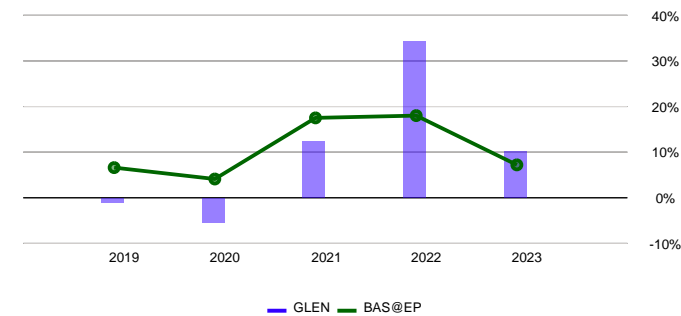
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 3,2%, während der Durchschnittswert der Branche von GLENCORE mit 4,4% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 33,0% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt unter dem historischen Durchschnitt von 6,3%.

Performance 2. August 2019 - 2. August 2024



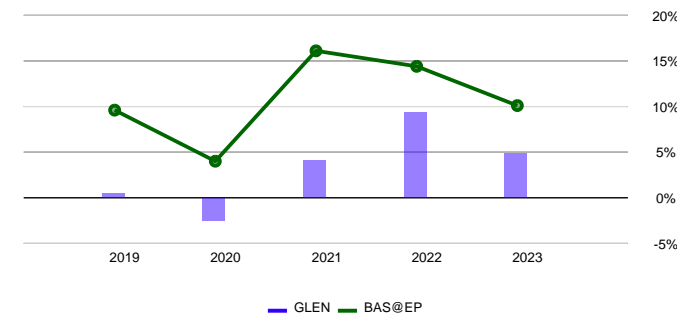
Glencore plc ist in der Produktion, der Veredelung, der Verarbeitung, der Lagerung, dem Transport und der Vermarktung von Metallen und Mineralien sowie von Energieprodukten in Nord- und Südamerika, Europa, Asien, Afrika und Ozeanien tätig. Das Unternehmen ist in zwei Segmenten tätig: Marketingaktivitäten und industrielle Aktivitäten. Das Unternehmen engagiert sich in der Produktion und Vermarktung von Kupfer, Kobalt, Blei, Nickel, Zink, Chromerz, Ferrochrom, Vanadium, Aluminium, Tonerde und Eisenerz; und Kohle, Rohöl, raffinierte Produkte, und Erdgas, sowie Öl-Exploration / Produktion und Raffination / Vertrieb. Darüber hinaus vermarktet und vertreibt das Unternehmen physische Rohstoffe, die von Drittproduzenten und aus der eigenen Produktion stammen, an industrielle Abnehmer, darunter die Batterie-, Elektronik-, Bau-, Automobil-, Stahl-, Energie- und Ölindustrie. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Finanzierungs-, Logistik- und andere Dienstleistungen für Produzenten und Verbraucher von Rohstoffen an. Glencore plc wurde 1974 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Baar, Schweiz.

Eigenkapitalrendite



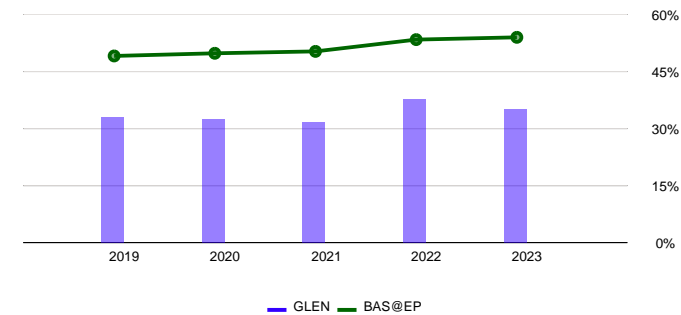
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei GLENCORE lag der mittlere ROE bei 10% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von 10%. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 10% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 10%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



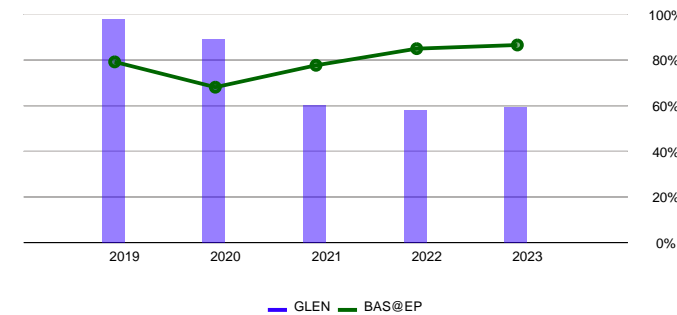
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von GLENCORE liegt im historischen Mittel bei 3%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 11%. Die zuletzt ausgewiesenen 5% liegen über dem historischen Mittel von 3%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. GLENCORE weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 34% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 51%. Die aktuellen 35% liegen nahe beim historischen Mittel von 34%.

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 GLENCORE liegt mit 73% unterhalb des Branchendurchschnittes von 79%. Mit 59% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 73%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	😞	😞	😞	
in Millionen	31-Dec USD	31-Dec USD	31-Dec GBP	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	5.821	6.642	1.510	2%
Forderungen	14.674	20.647	15.386	16%
Inventar	21.013	27.671	24.764	25%
Kurzfristige Aktiven	41.720	55.230	46.140	47%
Sachanlagen	31.895	32.719	30.750	32%
Immaterielle Aktiven	4.608	5.094	4.708	5%
Total Aktiven	92.915	108.127	97.167	100%
Verbindlichkeiten	20.135	23.071	19.683	20%
Kurzfristiges Fremdkapital	5.786	8.209	8.602	9%
Total kurzfristige Passiven	35.968	42.739	37.954	39%
Lfr. Fremdkapitalquote	19.813	15.590	16.689	17%
Eigenkapital	29.510	40.861	34.183	35%
Total Passiven	92.915	108.127	97.167	100%

Kennzahlen

Book Value	2,25	3,20	2,81
Anzahl Aktien ('000)	13.096.599	12.764.857	12.173.412
Anzahl Mitarbeiter	81.284	81.706	140.000

Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	😞	😞	😞	
in Millionen	31-Dec USD	31-Dec USD	31-Dec GBP	
Umsatz	148.257	207.624	175.361	100%
Kosten	134.677	179.883	160.744	92%
Bruttogewinn	8.971	22.074	9.401	5%
Admin- & Gemeinkosten	1.611	2.762	1.692	1%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	-
Betriebsertrag	7.030	18.942	7.709	4%
Abschreibungen	4.610	5.667	4.812	3%
Gewinn vor Extras	3.619	14.048	4.358	2%
Gewinn vor Steuern	6.055	19.586	8.534	5%
Dividenden	1.539	3.919	5.189	3%
Reingewinn	3.619	14.048	3.443	2%

Ratios

Current Ratio	1,2	1,3	1,2
Langfristiges Eigenkapital	21,3%	14,4%	17,2%
Umsatz zu Aktiven	159,6%	192,0%	180,5%
Cash flow zu Umsatz	5,6%	9,5%	4,7%

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

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