

SKANSKA AB

SE0000113250 | SKAB | Schweden

Analyse vom 03-Aug-2024

Schlusskurs vom 02-Aug-2024

SEK 198,05

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

Mit einer Marktkapitalisierung von 7,83 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen SEK 212,00 und SEK 150,00. Der aktuelle Preis von SEK 198,05 liegt 6,6% unter ihrem höchsten und 32,0% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 1. August 2023: SKANSKA AB: 19,3%, 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
SKANSKA AB	SE	198,05	8,6%	7,83	★★★★		10,4	18,0%	4,2%	9,1%	
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

- ✓

In den nächsten Jahren wird ein aussergewöhnlich hohes Gewinnwachstum von 18,0% erwartet.
- ✓

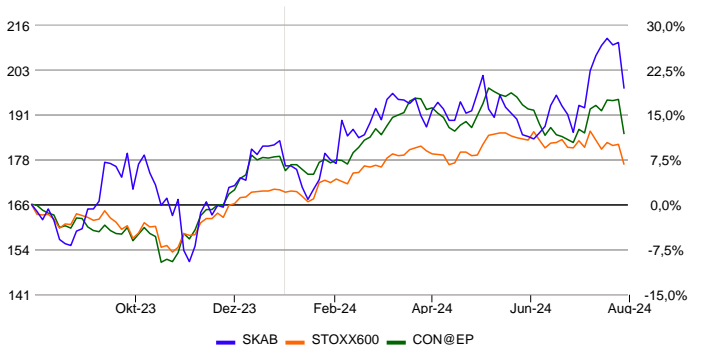
Die erwartete Dividende von 4,2% liegt über dem Branchendurchschnitt von 3,0%.
- ✓

Der Kurs der Aktie hat in den letzten vier Wochen den STOXX600 um 9,1% übertroffen.
- ✗

Niedrige durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 5,6% im Vergleich zum Branchendurchschnitt 7,9%.
- ✗

Mit 32,6% verfügt das Unternehmen über weniger Eigenmittel als die branchenüblichen 37,8%.

Performance 1. August 2023 - 2. August 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	SKAB		Trotz Änderungen bei einigen Ratingkomponenten, bestätigt die letzte Analyse den Gesamteindruck vom 12. Juli 2024, der "Eher Positiv" bleibt.
Gesamteindruck			Verbesserung von neutral auf eher positiv am 12-Jul-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Vier Sterne seit dem 12-Jul-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 04-Jun-2024. Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
Potenzial	★	★	Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Neutrale Tendenz, zuvor jedoch (seit dem 12-Jul-2024) positiv. Die positive technische Tendenz hebt sich vom negativen Trend der Branche ab und weist auf ein unternehmensspezifisches Interesse der Investoren hin.
4W Rel. Perf.	★	★	vs. STOXX600. Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen besser als der Markt.
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von SKANSKA AB im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	222,75 SEK		Per 2. August 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei SEK 198,05 mit einem geschätzten Kursziel von SEK 222,75 (+12%).

SKANSKA AB - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
SKANSKA AB	SKAB	SE	198,05	8,6%	7,83	★★★★★		10,4	18,0%	4,2%	12,5%	
PEAB AB	PEABB	SE	75,75	32,7%	2,15	★★★★★		11,5	11,7%	3,4%	11,8%	
NCC AB	NCCA	SE	159,90	27,3%	1,35	★★★★★		10,1	6,3%	5,0%	5,0%	
SDIPTech	SDIP	SE	309,40	14,7%	1,14	★★★★★		15,3	16,5%	0,0%	-10,5%	
VINCI	DG	FR	102,25	-10,1%	63,05	★★★★★		10,6	8,7%	4,9%	9,2%	
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%	

Fundamentale und Technische Analyse

**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von SKANSKA AB, 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:

- SKANSKA AB fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Baugewerbe & Werkstoffe.

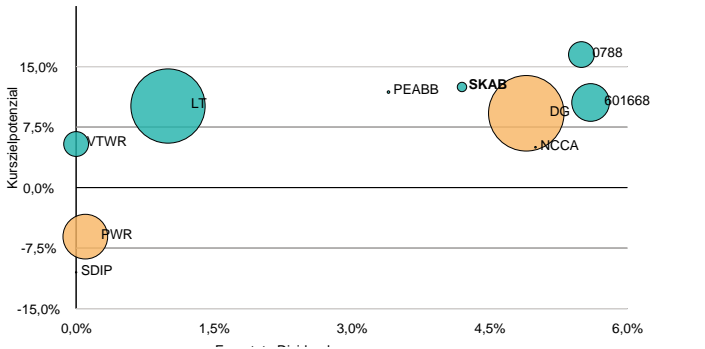
Das fundamentale Kurspotenzial von SKANSKA AB ist gut. Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (2,14). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

**Gewinnprognosen** ★  
SKANSKA AB erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 8 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 3,0% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 4. Juni 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Aufwärtstrend, welcher am 12. Juli 2024 bei SEK 203,00 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 9,1%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt. Die Referenzbranche Baugewerbe & Werkstoffe registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 4,2% erwartet, für deren Ausschüttung SKANSKA AB 43,5% 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** 1,13 reagiert der Kurs von SKANSKA AB auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,13%.  
**Korrelation** 0,46 Dies bedeutet, dass 21% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 33,0%, 12 Monate: 26,4%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. SKANSKA AB 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. SKANSKA AB 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 -2,28%.

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

**Schlussfolgerung**

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

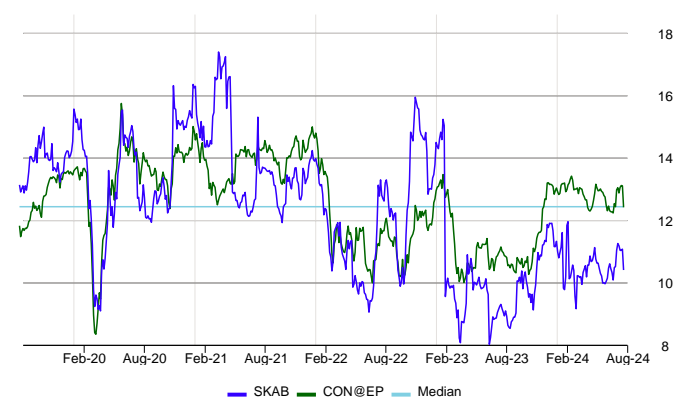
Die Aktie erfüllt alle unsere Sterne. SKANSKA AB wurde vom Markt als attraktiv angesehen und hat sich auch im Vergleich zum STOXX600 Index positiv entwickelt. Die Aktie ist fundamental betrachtet weiterhin günstig und wird von optimistischen Analysten mit positiv revidierten Gewinnprognosen unterstützt. Die Situation im Branchenumfeld ist ebenfalls erfreulich und mit einem Stern weniger nur unwesentlich schlechter. Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternering ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein leicht positiver Gesamteindruck.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	10,4
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	18,0%
Dividende (Ex Date : 28-Mrz-2024)	SEK 5,50
Anzahl Analysten	8
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen - 2023	

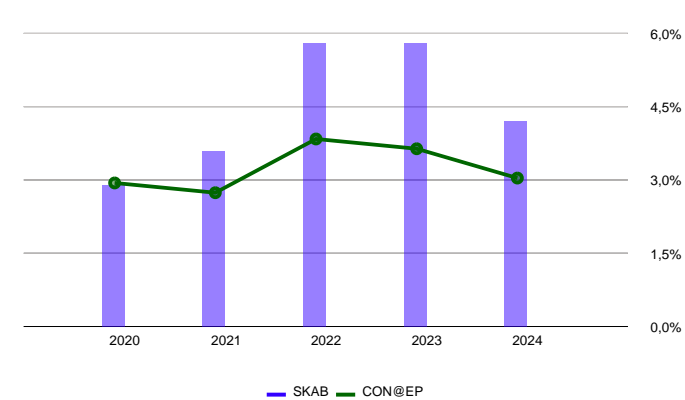
# SKANSKA AB - Entwicklung über 5 Jahre

## KGV Entwicklung 2. August 2019 - 2. August 2024



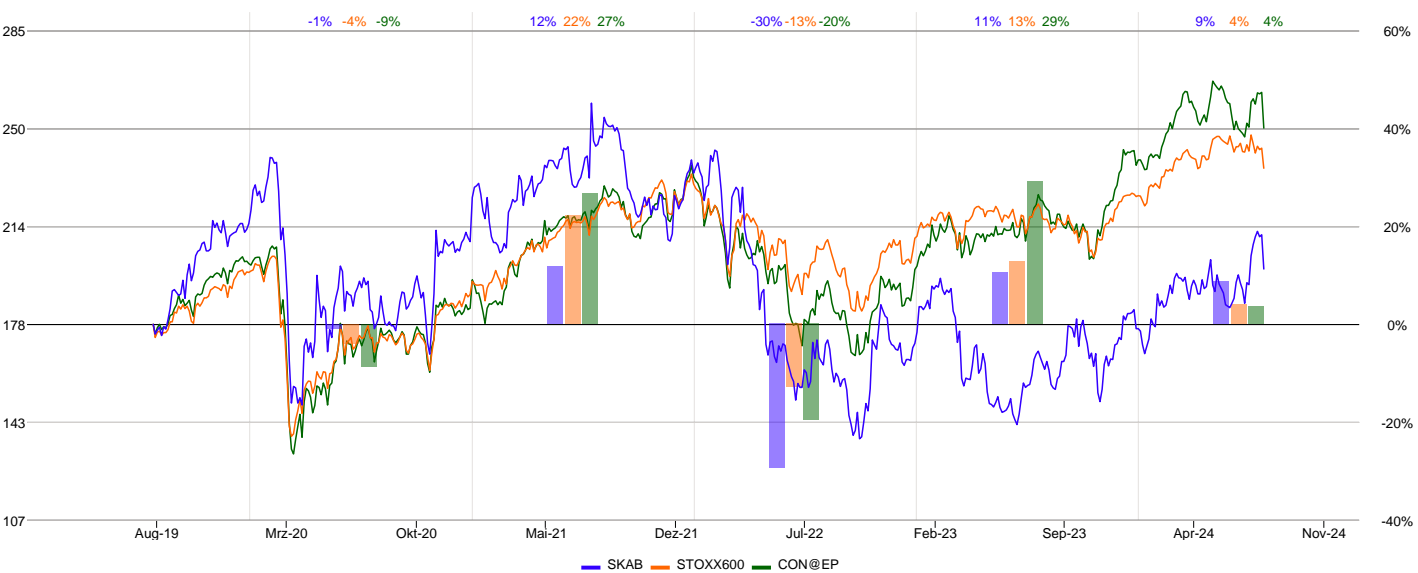
SKANSKA AB ist mit einem vorausschauenden KGV von 10,39 tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Baugewerbe & Werkstoffe mit 12,40. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens zurückhaltend. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 12,42.

## Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024

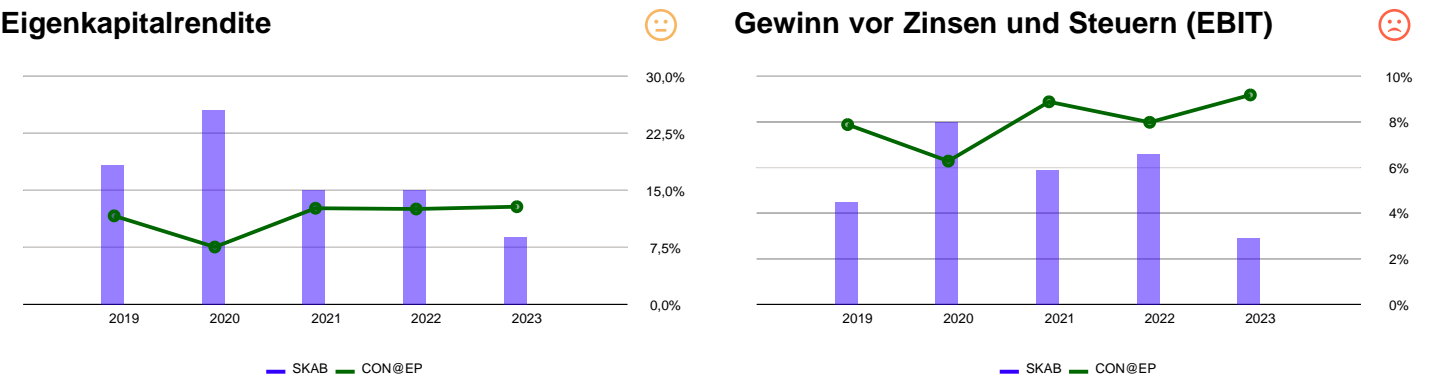


Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 4,2%, während der Durchschnittswert der Branche von SKANSKA AB mit 3,0% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 43,5% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 4,4%.

## Performance 2. August 2019 - 2. August 2024

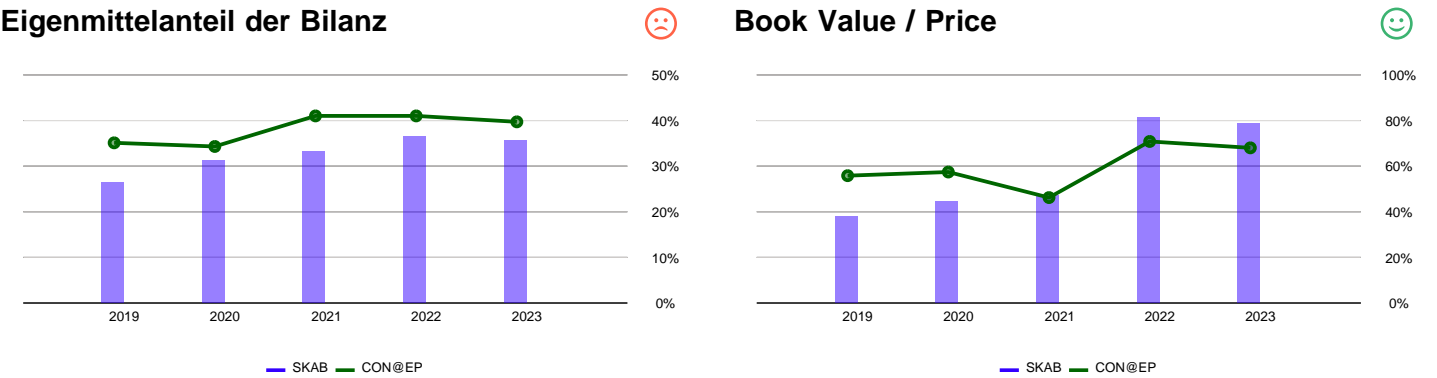


Skanska AB (publ) ist als Bau- und Projektentwicklungsunternehmen in der nordischen Region, in Europa und in den Vereinigten Staaten tätig. Das Unternehmen ist in vier Segmenten tätig: Bau, Wohnungsbau, Entwicklung von Gewerbeimmobilien und Investment Properties. Im Segment Bau werden Schulen, Krankenhäuser, Gesundheitseinrichtungen und wissenschaftliche Labors, Schienen, U-Bahnen, Flughäfen, Autobahnen, Brücken, Tunnel, Büros und Wohnungen gebaut. Das Segment Wohnimmobilienentwicklung entwickelt, baut und verkauft Wohnprojekte, einschließlich Ein- und Mehrfamilienhäuser. Das Segment Commercial Property Development initiiert, entwickelt, vermietet und veräußert Büro-, Life-Science-, Logistik- und andere gewerbliche Lagerhäuser sowie Mietwohnimmobilien. Das Segment Investment Properties besitzt und verwaltet Anlageimmobilien. Das Unternehmen produziert außerdem Asphalt, Kies, Gestein, Betonschotter, Straßenbaumaterialien, Makadam und Beton. Außerdem beschäftigt sich das Unternehmen mit dem Bau und der Renovierung von Gebäuden, der Erbringung von Infrastrukturdienstleistungen, einschließlich Betrieb, Wartung und Bauarbeiten, sowie der Vermietung von Maschinen und Ausrüstung. Skanska AB (publ) wurde 1887 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Stockholm, Schweden.



Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei SKANSKA AB lag der mittlere ROE bei 17% und damit über dem Branchendurchschnitt von 11%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 9% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 17%.

Die operative Gewinnmarge (EBIT) von SKANSKA AB liegt im historischen Mittel bei 6%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 8%. Die zuletzt ausgewiesenen 3% liegen unter dem historischen Mittel von 6%.



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. SKANSKA AB weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 33% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 38%. Die aktuellen 36% liegen nahe beim historischen Mittel von 33%.

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 SKANSKA AB liegt mit 58% in der Nähe des Branchendurchschnittes von 59%. Mit 79% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 58%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021 😞	2022 😞	2023 😞	
	31-Dec SEK	31-Dec SEK	31-Dec SEK	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	16.175	15.539	23.018	15%
Forderungen	41.599	40.989	38.202	24%
Inventar	50.835	59.774	63.548	40%
Kurzfristige Aktiven	115.791	124.623	125.082	79%
Sachanlagen	10.593	11.059	11.117	7%
Immaterielle Aktiven	4.610	4.648	4.267	3%
Total Aktiven	137.055	150.598	157.999	100%
Verbindlichkeiten	12.426	13.998	13.105	8%
Kurzfristiges Fremdkapital	5.569	5.657	4.410	3%
Total kurzfristige Passiven	76.662	82.462	80.020	51%
Lfr. Fremdkapitalquote	9.429	9.042	13.436	9%
Eigenkapital	45.680	55.104	56.200	36%
Total Passiven	137.055	150.598	157.999	100%

Kennzahlen	2021	2022	2023
Book Value	110,81	134,05	143,89
Anzahl Aktien ('000)	412.248	411.131	390.570
Anzahl Mitarbeiter	28.699	27.666	26.543

Erfolgsrechnung	2021 😞	2022 😞	2023 😞	
	31-Dec SEK	31-Dec SEK	31-Dec SEK	
in Millionen				
Umsatz	143.865	163.174	167.168	100%
Kosten	125.712	144.033	151.246	90%
Bruttogewinn	15.485	16.427	13.175	8%
Admin- & Gemeinkosten	11.650	8.909	8.976	5%
Forschung & Entwicklung	-	-	145	0%
Betriebsertrag	3.835	7.518	4.199	3%
Abschreibungen	2.668	2.714	2.747	2%
Gewinn vor Extras	6.864	8.256	5.282	3%
Gewinn vor Steuern	8.278	10.312	4.837	3%
Dividenden	4.122	3.083	3.081	2%
Reingewinn	6.864	8.256	4.998	3%

Ratios	2021	2022	2023
Current Ratio	1,5	1,5	1,6
Langfristiges Eigenkapital	6,9%	6,0%	8,5%
Umsatz zu Aktiven	105,0%	108,4%	105,8%
Cash flow zu Umsatz	6,6%	6,7%	4,6%

# 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.