

SAINT GOBAIN

FR0000125007 | SGO | Frankreich

Analyse vom 03-Aug-2024

Schlusskurs vom 02-Aug-2024

EUR 73,68

SAINT GOBAIN gehört zur Branche Baugewerbe & Werkstoffe und dort zum Sektor Baustoffe & Einbauten.

Mit einer Marktkapitalisierung von 41,28 Milliarden US Dollar zählt sie zu den grossen large-cap Gesellschaften und liegt weltweit auf dem 8. Platz ihrer Branche.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 81,70 und EUR 49,76. Der aktuelle Preis von EUR 73,68 liegt 9,8% unter ihrem höchsten und 48,1% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 1. August 2023: SAINT GOBAIN: 20,2%, 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
SAINT GOBAIN	FR	73,68	10,5%	41,28	★★★★★		9,9	8,4%	3,2%	1,5%	
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 wird grosszügig durch die erwarteten Gewinne gedeckt.
- ✗

Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 2. August 2024 negativ.
- ✓

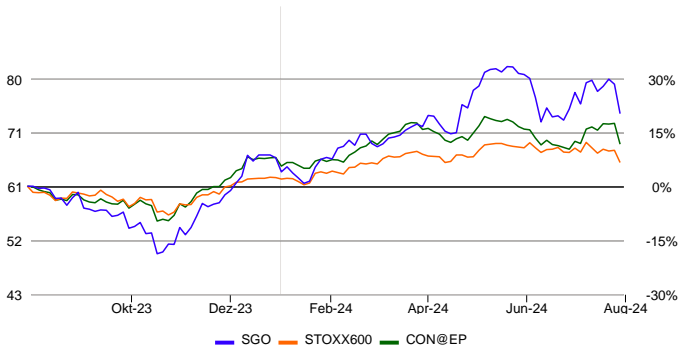
Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 8,4% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 11,5%.
- ✓

Die Performance in diesem Jahr ist mit 10,5% deutlich besser als die 3,9% des STOXX600.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 26. Juli 2024 nach unten revidiert.

Performance 1. August 2023 - 2. August 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	SGO		SAINT GOBAIN verliert einen Basisstern und sieht ihren Gesamteindruck auf Neutral herabgesetzt.
Gesamteindruck		↓	Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 02-Aug-2024.
Sterne	★★★★★	↓	Zwei Sterne seit dem 02-Aug-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 26-Jul-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
Potenzial	★	★	Stark unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit sehr günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	↓	Negative Tendenz seit dem 02-Aug-2024. Die negative technische Tendenz ist Teil einer allgemeinen Schwäche der Branche, das heisst systemischer Natur.
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 SAINT GOBAIN im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	82,30 EUR		Per 2. August 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 73,68 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 82,30 (+12%).

SAINT GOBAIN - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
SAINT GOBAIN	SGO	FR	73,68	10,5%	41,28	★★★★☆		9,9	8,4%	3,2%	11,7%	
IMERYS	NK	FR	29,66	4,1%	2,79	★★★★☆		8,1	10,0%	5,1%	-5,0%	
VICAT	VCT	FR	31,40	-4,4%	1,52	★★★★☆		4,9	5,1%	6,4%	15,0%	
SHERWIN-WILLIAMS	SHW	US	347,25	11,3%	88,39	★★★★☆		24,7	17,8%	0,9%	-11,6%	
CRH (LON)	CRH	GB	6.052,00	11,9%	55,97	★★★★☆		11,9	11,6%	1,9%	13,2%	
HOLCIM	HOLN	CH	76,60	16,0%	54,31	★★★★☆		10,7	10,0%	4,1%	14,5%	
SIKA	SIKA	CH	248,40	-9,2%	49,17	★★★★☆		24,1	19,1%	1,5%	-7,0%	
FERGUSON	FERG	GB	15.880,00	5,3%	43,05	★★★★☆		16,8	14,3%	1,6%	8,1%	
ULTRATECH CEMENT	UTCEM	IN	11.758,40	12,0%	41,28	★★★★☆		27,2	25,0%	0,5%	4,3%	
MARTIN MARIETTA MAT	MLM	US	568,25	13,9%	36,05	★★★★☆		22,0	17,2%	0,5%	10,2%	

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von SAINT GOBAIN, 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:
- SAINT GOBAIN fundamental betrachtet stark unterbewertet ist.
- Die Bewertung vergleichbar ist mit dem Durchschnitt der europäischen Branche Baugewerbe & Werkstoffe.
Das fundamentale Kurspotenzial von SAINT GOBAIN ist gut und in Übereinstimmung mit dem Branchendurchschnitt.

Gewinnprognosen ★
SAINT GOBAIN 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 unten um -1,1%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 26. Juli 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 2. August 2024 bei EUR 73,68 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 1,5%, 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 3,2% erwartet, für deren Ausschüttung SAINT GOBAIN 31,2% 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 1,51 reagiert der Kurs von SAINT GOBAIN auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,51%.
Korrelation 0,66 Dies bedeutet, dass 44% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 34,8%, 12 Monate: 24,4%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. SAINT GOBAIN 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. SAINT GOBAIN 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 -1,35%.

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

Schlussfolgerung
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.

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	9,9
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	8,4%
Dividende (Ex Date : 10-Jun-2024)	EUR 2,10
Anzahl Analysten	15
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen - 2023	

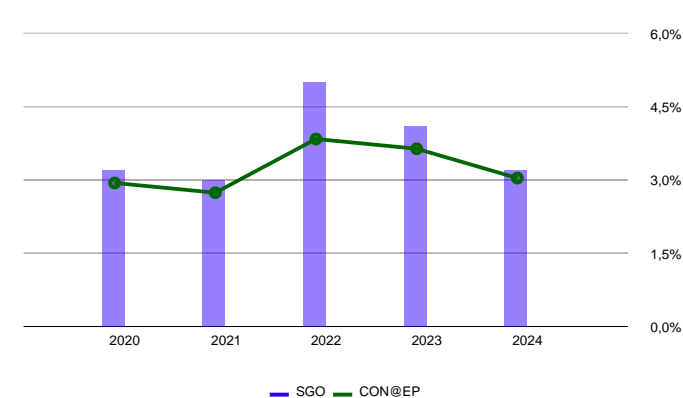
SAINT GOBAIN - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 2. August 2019 - 2. August 2024



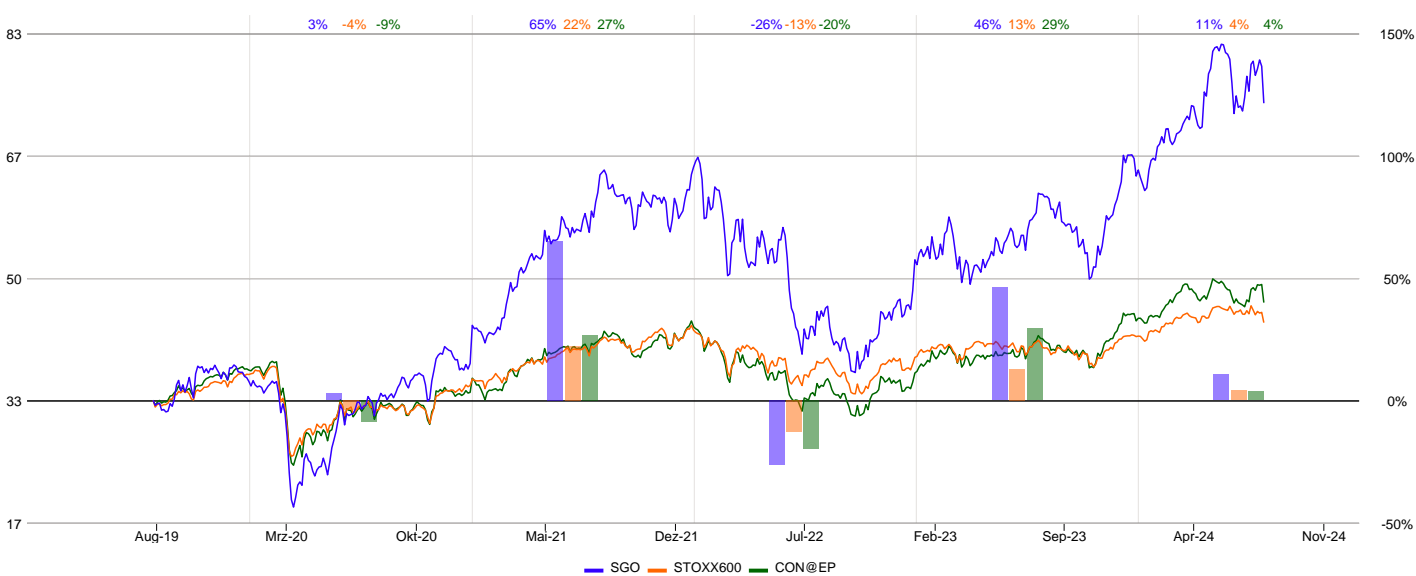
SAINT GOBAIN ist mit einem vorausschauenden KGV von 9,87 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Baugewerbe & Werkstoffe mit 12,40. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Andererseits liegt das KGV der Aktie über seinem historischen Median von 9,31.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



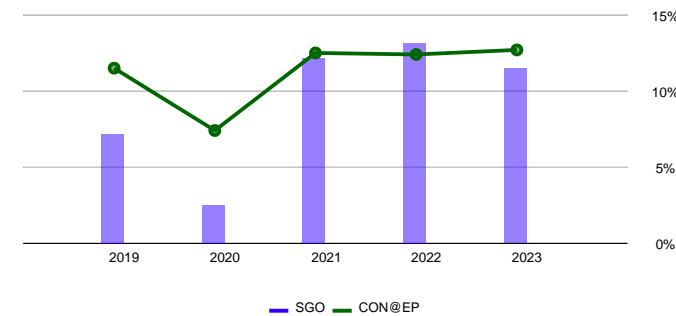
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 3,2%, während der Durchschnittswert der Branche von SAINT GOBAIN mit 3,0% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 31,2% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 3,7%.

Performance 2. August 2019 - 2. August 2024



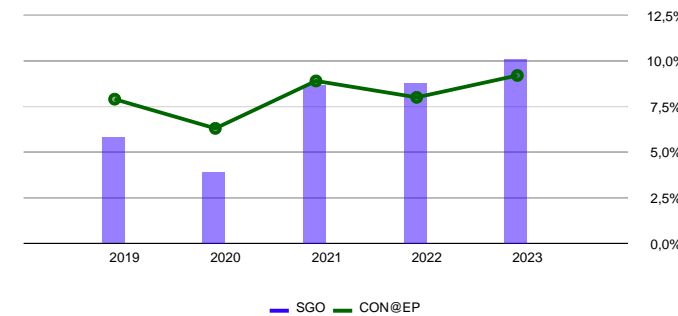
Die Compagnie de Saint-Gobain S.A. entwickelt, produziert und vertreibt weltweit Materialien und Lösungen für den Bau- und Industriemarkt. Das Unternehmen ist in fünf Segmenten tätig: High Performance Solutions, Nordeuropa, Südeuropa, Naher Osten (ME) & Afrika, Amerika und Asien-Pazifik. Das Unternehmen bietet unter den Marken Saint-Gobain, GlassSolutions, Vetrotech und SageGlass Verglasungslösungen für Gebäude und Fahrzeuge, unter den Marken Placo, Rigips und Gyproc Produkte auf Gipsbasis für den Bau- und Renovierungsmarkt, unter den Marken Ecophon, CertainTeed, Eurocoustic, Sonex und Vinh Tuong Decken sowie unter den Marken Isover, CertainTeed und Izocam Dämm Lösungen für eine Reihe von Anwendungen wie Bauwesen, Motorräume, Fahrzeuginnenräume, Haushaltsgeräte und Photovoltaikmodule. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Mörtel und bauchemische Produkte unter den Marken Weber, Chryso und GCP, Außenprodukte wie Asphalt- und Verbundschindeln, Solardachlösungen, Rolldachsysteme und Zubehör unter den Marken CertainTeed und Brasilite, Rohre unter der Marke PAM sowie Schleifmittel, Klebstoffe, Dichtstoffe, Bänder, Verbundstoffe und Folien an. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Innen- und Außensysteme für den Bau- und Wohnungssektor, Keramik unter der Marke SEFPRO, Polymerschindeln und Isolierverkleidungen sowie Barrieren, Terrassen und Balustraden. Darüber hinaus vertreibt das Unternehmen schwere Baumaterialien, Sanitär-, Heizungs-, Lüftungs- und Sanitärprodukte, Holz und Nebenprodukte, Badezimmer und Küchen sowie Baustellenausrüstung, PSA und Werkzeuge. Das Unternehmen wurde 1665 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Courbevoie, Frankreich.

Eigenkapitalrendite



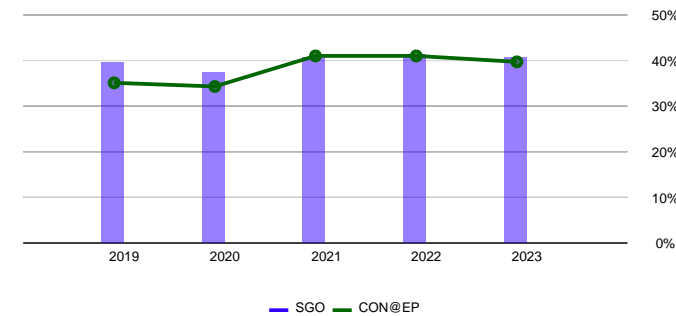
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei SAINT GOBAIN lag der mittlere ROE bei 9% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von 11%. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 11% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 9%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



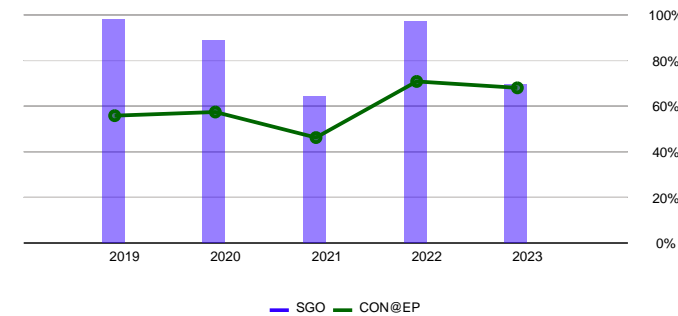
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von SAINT GOBAIN liegt im historischen Mittel bei 7%. Dies entspricht in etwa dem Branchendurchschnitt von 8%. Die zuletzt ausgewiesenen 10% liegen über dem historischen Mittel von 7%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. SAINT GOBAIN weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 40% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 38%. Die aktuellen 41% liegen nahe beim historischen Mittel von 40%.

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 SAINT GOBAIN liegt mit 84% oberhalb des Branchendurchschnittes von 59%. Mit 70% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 84%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	6.943	6.134	8.602	15%
Forderungen	6.269	6.188	6.575	11%
Inventar	6.598	7.219	6.813	12%
Kurzfristige Aktiven	20.542	21.451	22.236	39%
Sachanlagen	14.622	14.915	15.554	27%
Immaterielle Aktiven	13.886	16.884	17.479	31%
Total Aktiven	51.008	54.995	57.299	100%
Verbindlichkeiten	6.903	7.266	6.806	12%
Kurzfristiges Fremdkapital	2.562	3.078	2.892	5%
Total kurzfristige Passiven	15.155	17.363	16.583	29%
Lfr. Fremdkapitalquote	11.668	11.288	12.992	23%
Eigenkapital	20.714	22.713	23.275	41%
Total Passiven	51.008	54.995	57.299	100%

Kennzahlen

Book Value	39,74	44,41	46,35
Anzahl Aktien ('000)	521.271	511.362	502.062
Anzahl Mitarbeiter	167.816	170.714	159.145

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Umsatz	44.160	51.197	47.944	100%
Kosten	30.454	35.842	33.123	69%
Bruttogewinn	11.720	13.191	12.654	26%
Admin- & Gemeinkosten	7.265	7.915	7.664	16%
Forschung & Entwicklung	447	520	560	1%
Betriebsertrag	4.235	4.669	4.990	10%
Abschreibungen	1.986	2.164	2.167	5%
Gewinn vor Extras	2.521	3.003	2.756	6%
Gewinn vor Steuern	3.827	4.499	4.822	10%
Dividenden	835	0	1.013	2%
Reingewinn	2.521	3.003	2.669	6%

Ratios

Current Ratio	1,4	1,2	1,3
Langfristiges Eigenkapital	22,9%	20,5%	22,7%
Umsatz zu Aktiven	86,6%	93,1%	83,7%
Cash flow zu Umsatz	10,2%	10,1%	10,1%

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 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/

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