

D IETEREN GROUP

BE0974259880 | DIE | Belgien Analyse vom 12-Jun-2024 Schlusskurs vom 11-Jun-2024 EUR 196,90

D IETEREN GROUP gehört zur Branche Einzel- & Grosshandel und dort zum Sektor Spezialisierter Detailhandel.

Mit einer Marktkapitalisierung von 11,49 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 217,80 und EUR 137,20. Der aktuelle Preis von EUR 196,90 liegt 9,6% unter ihrem höchsten und 43,5% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: D IETEREN GROUP: 15,7%, Einzel- & Grosshandel: 14,0%, STOXX600: 12,4%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
D IETEREN GROUP	BE	196,90	11,3%	11,49	★★★★		10,5	11,5%	2,3%	-7,9%	
Einzel- & Grosshandel (RET@EP)	EP	161,00	4,5%	424,08	★★★★		13,1	14,7%	3,3%	0,6%	
STOXX600	EP	517,00	8,0%	15.434,34	★★★★		11,5	11,2%	3,5%	-0,7%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.
- ✓

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 12. März 2024 nach oben revidiert.
- ✓

In diesem Jahr hat die Aktie mit 11,3% die 4,5% der Branche stark übertroffen.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 11,5% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 14,7%.
- ✗

Der Kurs der Aktie lag in den letzten vier Wochen 7,9% hinter dem STOXX600 zurück.

Performance 9. Juni 2023 - 11. Juni 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			Die letzte Analyse bestätigt die am 28. Mai 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Eher Positiv".
Gesamteindruck			Verbesserung von neutral auf eher positiv am 28-Mai-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Zwei Sterne seit dem 17-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Analysten neutral, zuvor positiv (seit 12-Mrz-2024). Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der 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 17-Mai-2024. Die negative technische Tendenz der Aktie in einem positiven Umfeld ist für uns ein klares Vorsichtssignal.
4W Rel. Perf.	★	★	[!] Unter Druck (vs. STOXX600). Der Titel zeigt eine relative "Underperformance" in einem sonst freundlichen Umfeld .
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von D IETEREN GROUP im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	226,09 EUR		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 196,90 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 226,09 (+15%).

D IETEREN GROUP - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
D IETEREN GROUP	DIE	BE	196,90	11,3%	11,49	★★★★★		10,5	11,5%	2,3%	14,8%	
TRACTOR SUPPLY	TSCO	US	278,30	29,4%	29,50	★★★★★		24,1	15,7%	1,6%	6,1%	
DOLLAR TREE	DLTR	US	109,64	-22,8%	23,68	★★★★★		14,2	15,5%	0,0%	15,8%	
ULTA BEAUTY	ULTA	US	387,69	-20,9%	18,25	★★★★★		14,2	9,9%	0,0%	-6,6%	
DICK'S SPORTING GOODS	DKS	US	218,90	49,0%	17,62	★★★★★		14,6	10,5%	2,0%	11,7%	
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GP 1929		HK	9,41	-19,0%	12,48	★★★★★		10,1	9,5%	7,1%	19,1%	
BJS WHOLESALE CLUB	BJ	US	88,46	32,7%	11,84	★★★★★		20,2	13,3%	0,0%	5,0%	
CARMAX	KMX	US	68,88	-10,2%	10,77	★★★★★		20,9	17,4%	0,0%	11,5%	
CHEWY	CHWY	US	22,85	-3,3%	9,89	★★★★★		59,5	72,7%	0,0%	-30,6%	
PENSKE AUTOMOTIVE GP.	PAG	US	146,86	-8,5%	9,86	★★★★★		11,6	3,2%	2,3%	8,3%	

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von D IETEREN GROUP, 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:

- D IETEREN GROUP fundamental betrachtet stark unterbewertet ist.
- Die Bewertung vergleichbar ist mit dem Durchschnitt der europäischen Branche Einzel- & Grosshandel.

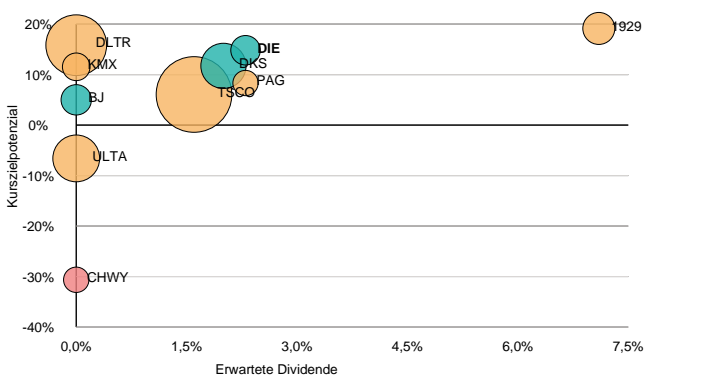
Das fundamentale Kurspotenzial von D IETEREN GROUP ist gut und in Übereinstimmung mit dem Branchendurchschnitt.

Gewinnprognosen ★
D IETEREN GROUP wird von den Finanzanalysten eher schwach beachtet, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich nur deren 5 Gewinnprognosen, aktuell bis ins Jahr 2026.
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen (-0,7%) leicht nach unten. Wir betrachten das Analystensignal dennoch als positiv, da die letzte signifikante Anpassung (d.h. über 1%) im Plus liegt. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht bereits durchgehend seit mehr als 12 Monaten.

Technische Tendenz und Relative Stärke ☆ ☆
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 17. Mai 2024 bei EUR 198,90 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -7,9%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien.
Die Referenzbranche Einzel- & Grosshandel registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 2,3% erwartet, für deren Ausschüttung D IETEREN GROUP 23,8% 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 1,47 reagiert der Kurs von D IETEREN GROUP auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,47%.
Korrelation 0,61 Dies bedeutet, dass 37% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 35,3%, 12 Monate: 26,0%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. D IETEREN GROUP 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. D IETEREN GROUP 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 -3,11%.

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

Schlussfolgerung

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

Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Ihr theoretisch fairer Wert lag am 11. Juni 2024 über dem gehandelten Kurs. Zudem bestätigten die Analysten im Wesentlichen ihre bisherigen Gewinnerwartungen. Aus technischer Sicht war 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. Das Branchenumfeld erfüllt im Moment alle Sterne und beeinflusst damit die Aktie tendenziell positiv.

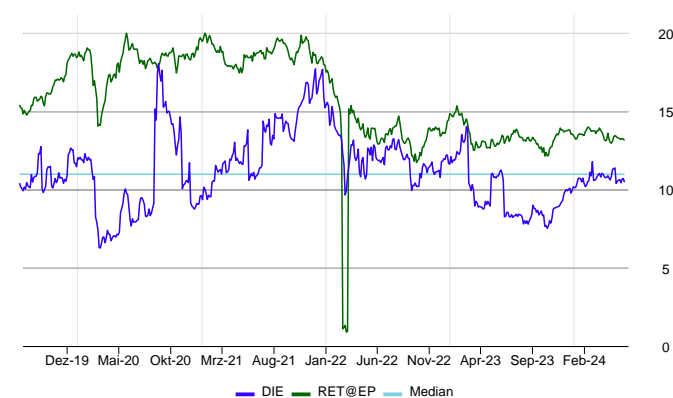
Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein leicht positiver Gesamteindruck.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	10,5
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	11,5%
Dividende (Ex Date : 11-Jun-2024)	EUR 2,63
Anzahl Analysten	5
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-

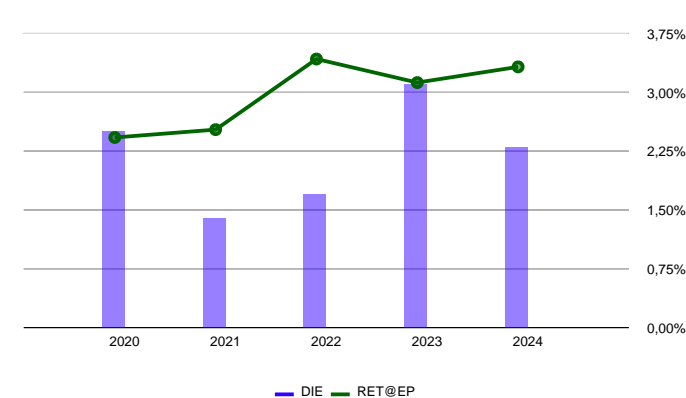
D IETEREN GROUP - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 11. Juni 2024



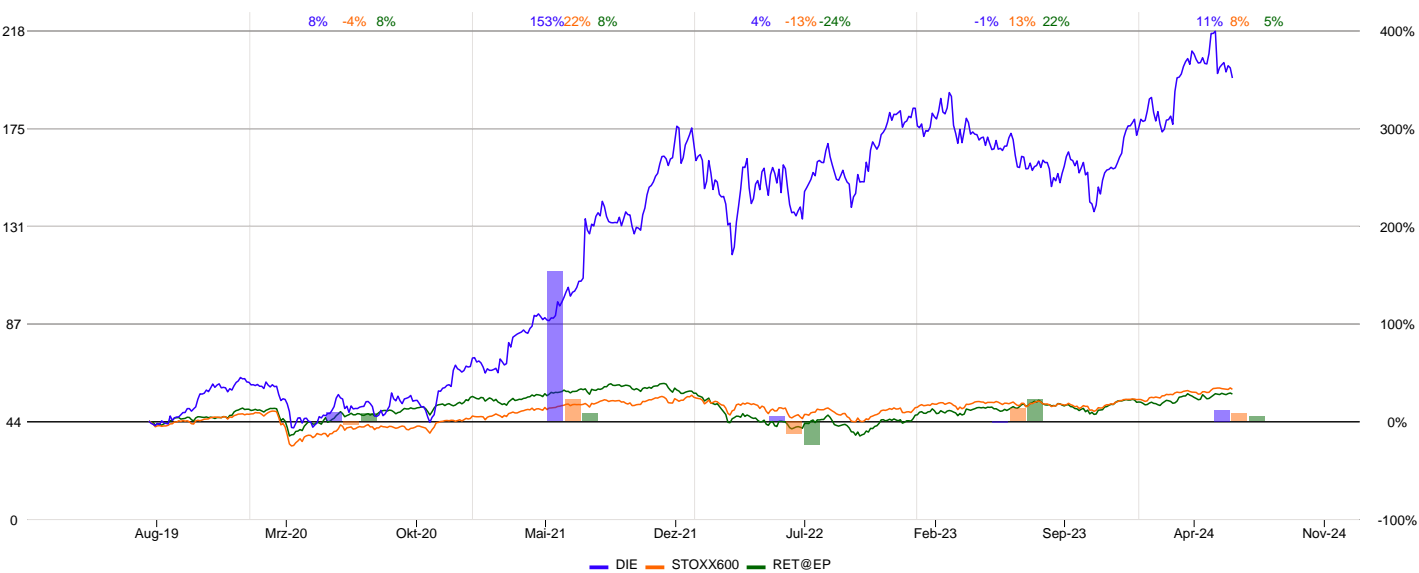
D IETEREN GROUP ist mit einem vorausschauenden KGV von 10,45 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Einzel- & Grosshandel mit 13,12. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 10,96.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



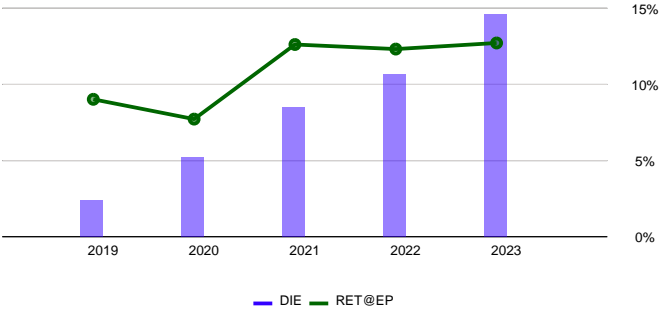
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 2,3%, während der Durchschnittswert der Branche von D IETEREN GROUP mit 3,3% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 23,8% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 2,2%.

Performance 26. Juli 2019 - 11. Juni 2024



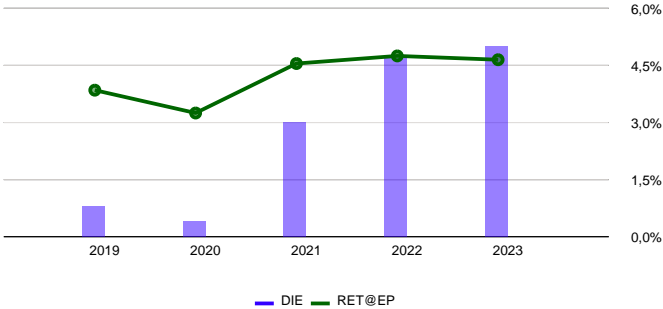
Die D'Ieteren Group SA ist als Investmentgesellschaft in Belgien, Frankreich, dem übrigen Europa, dem Nahen Osten, Afrika, Amerika, dem asiatisch-pazifischen Raum und international tätig. Das Unternehmen ist in den Segmenten D'Ieteren Automotive, Belron, Moleskine, TVH und PHE tätig. Es vertreibt Fahrzeuge der Marken Volkswagen, Audi, SEAT, "KODA, CUPRA, Bentley, Lamborghini, Bugatti, Rimac, Porsche und Microlino sowie die dazugehörigen Ersatzteile und Zubehörteile, verkauft Gebrauchtwagen und bietet Wartungs-, Finanzierungs- und Leasingdienstleistungen an. Darüber hinaus bietet das Unternehmen unter den Markennamen Autoglass, Carglass, Lebeau Vitres d'autos, Speedy Glass, Safelite AutoGlass, O'Brien und Smith&Smith Reparatur-, Austausch- und Neukalibrierungsdienste für Fahrzeugglas an und wickelt im Auftrag von Versicherungskunden Fahrzeugglas- und andere Versicherungsansprüche ab. Darüber hinaus bietet es Notizbücher, Schreibgeräte, Planer, Tagebücher, Taschen und Lesezubehör sowie intelligente Schreibsysteme und mobile Apps an. Darüber hinaus vertreibt das Unternehmen Ersatzteile für Materialtransport-, Bau-, Landwirtschafts- und Industriemaschinen. Darüber hinaus verwaltet es Immobilien, darunter Büros, Werkstätten, Konzessionen, Logistikzentren, Wohneinheiten, Parkhäuser und Grundstücke, baut Standorte um und entwickelt sie neu und bietet Immobilienberatungsdienste an. Die D'Ieteren Group SA wurde 1805 gegründet und hat ihren Hauptsitz in Brüssel, Belgien.

Eigenkapitalrendite



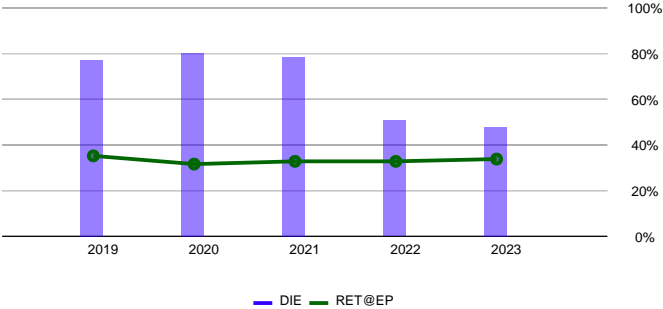
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei D IETEREN GROUP lag der mittlere ROE bei 8% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 11%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 15% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 8%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



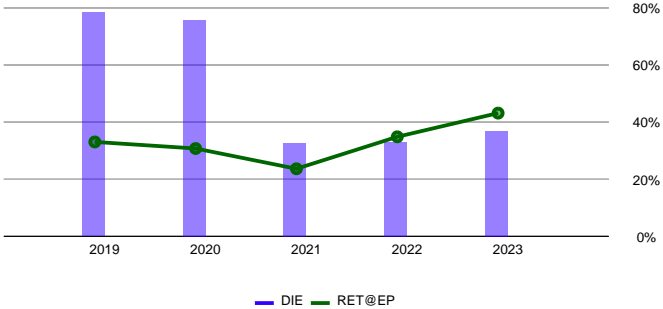
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von D IETEREN GROUP liegt im historischen Mittel bei 3%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielen im Mittel eine höhere EBIT Marge von 4%. Die zuletzt ausgewiesenen 5% liegen über dem historischen Mittel von 3%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. D IETEREN GROUP weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 67% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 32%. Die aktuellen 48% liegen unter dem historischen Mittel von 67%.

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 D IETEREN GROUP liegt mit 51% oberhalb des Branchendurchschnittes von 32%. Mit 37% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 51%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😞	😞	😞	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	EUR	EUR	EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	899	479	996	14%
Forderungen	390	708	973	14%
Inventar	446	1.192	1.434	20%
Kurzfristige Aktiven	1.735	2.450	3.408	47%
Sachanlagen	265	566	690	10%
Immaterielle Aktiven	522	1.731	1.828	25%
Total Aktiven	3.829	6.240	7.208	100%
Verbindlichkeiten	303	680	927	13%
Kurzfristiges Fremdkapital	53	368	352	5%
Total kurzfristige Passiven	564	1.413	1.898	26%
Lfr. Fremdkapitalquote	158	1.233	1.275	18%
Eigenkapital	3.010	3.166	3.457	48%
Total Passiven	3.829	6.240	7.208	100%

Kennzahlen

Book Value	55,83	59,60	65,31
Anzahl Aktien ('000)	53.351	53.111	52.932
Anzahl Mitarbeiter	2.040	2.401	3.205

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😞	😞	😞	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	EUR	EUR	EUR	
Umsatz	3.361	4.715	7.984	100%
Kosten	2.832	3.646	5.991	75%
Bruttogewinn	483	981	1.806	23%
Admin- & Gemeinkosten	286	732	1.458	18%
Forschung & Entwicklung	25	61	54	1%
Betriebsertrag	197	250	348	4%
Abschreibungen	45	87	187	2%
Gewinn vor Extras	254	335	510	6%
Gewinn vor Steuern	100	221	399	5%
Dividenden	113	161	161	2%
Reingewinn	254	335	505	6%






Ratios

Current Ratio	3,1	1,7	1,8
Langfristiges Eigenkapital	4,1%	19,8%	17,7%
Umsatz zu Aktiven	87,8%	75,6%	110,8%
Cash flow zu Umsatz	8,9%	8,9%	8,7%

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 Baisse 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/

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