

JERONIMO MARTINS

JERONIMO MARTINS gehört zur Branche Einzel- & Grosshandel und dort zum Sektor Nahrungsmittel.

Mit einer Marktkapitalisierung von 10,91 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 24,44 und EUR 15,29. Der aktuelle Preis von EUR 16,01 liegt 34,5% unter ihrem höchsten und 4,7% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 1. August 2023: JERONIMO MARTINS: -34,5%, Einzel- & Grosshandel: 4,8%, STOXX600: 6,6%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
JERONIMO MARTINS	PT	16,01	-30,5%	10,91	★★★★★		12,1	10,8%	4,0%	-13,0%	
Einzel- & Grosshandel (RET@EP)	EP	158,00	2,7%	426,30	★★★★★		12,8	14,8%	3,3%	2,9%	
STOXX600	EP	498,00	3,9%	15.071,07	★★★★★		11,3	10,9%	3,7%	-2,6%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.
- ✓

Die erwartete Dividende von 4,0% liegt im Bereich vom Branchendurchschnitt.
- ✓

Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 3,8% ist vergleichbar mit dem Branchendurchschnitt von 4,2%.
- ✗

Der Kurs der Aktie hat in den letzten vier Wochen den STOXX600 um 13,0% deutlich unterschritten.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 10,8% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 14,8%.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 9. Juli 2024 nach unten revidiert.

Performance 1. August 2023 - 2. August 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	JMT		Die letzte Analyse bestätigt die am 26. Juli 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 26-Jul-2024.
Sterne	★★★★★	★★★★★	Ein Stern seit dem 26-Jul-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 09-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 26-Jul-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			Gesamthft wird die Verlustanfälligkeit von JERONIMO MARTINS im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 26-Apr-2024.
Zielpreis	19,37 EUR		Per 2. August 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 16,01 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 19,37 (+21%).

JERONIMO MARTINS - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
JERONIMO MARTINS	JMT	PT	16,01	-30,5%	10,91	★★★★☆		12,1	10,8%	4,0%	21,0%	
SONAE SGPS	SON	PT	0,94	3,4%	2,04	★★★★☆		6,4	5,1%	6,3%	6,0%	
ALIMENT.COUCHE-TARD INCO	ATD.A	CA	81,76	4,8%	56,95	★★★★☆		18,1	14,2%	0,9%	7,2%	
KROGER	KR	US	54,33	18,9%	39,76	★★★★☆		11,8	5,9%	2,2%	7,5%	
AVENUE SUPERMARTS	DMART	IN	4.907,80	20,3%	38,82	★★★★☆		63,1	44,0%	0,0%	-8,7%	
SYSCO	SY Y	US	76,71	4,9%	37,75	★★★★☆		15,5	11,4%	2,7%	3,8%	
LOBLAW	L	CA	167,36	30,5%	37,10	★★★★☆		16,3	13,4%	1,3%	5,9%	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	AD	NL	29,87	14,8%	29,28	★★★★☆		10,1	8,6%	3,9%	5,3%	
TESCO	TSCO	GB	326,70	12,5%	28,80	★★★★☆		10,6	10,1%	4,1%	6,6%	
WOOLWORTHS GROUP	WOW	AU	34,30	-7,8%	27,61	★★★★☆		22,2	13,6%	3,1%	4,6%	

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von JERONIMO MARTINS, 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:

- JERONIMO MARTINS fundamental betrachtet stark unterbewertet ist.
- Die Bewertung vergleichbar ist mit dem Durchschnitt der europäischen Branche Einzel- & Grosshandel.

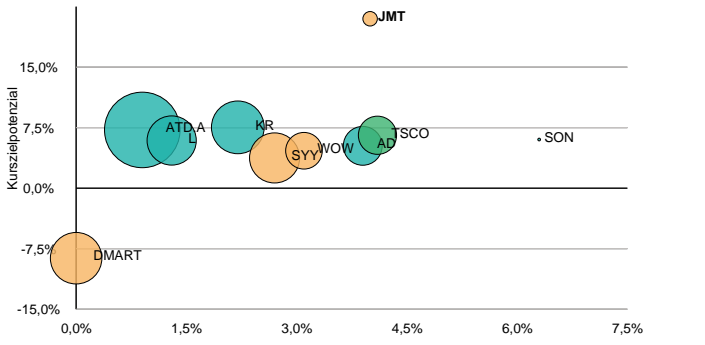
Das fundamentale Kurspotenzial von JERONIMO MARTINS ist gut und in Übereinstimmung mit dem Branchendurchschnitt.

Gewinnprognosen ★
JERONIMO MARTINS 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 -11,0%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 9. Juli 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 26. Juli 2024 bei EUR 15,58 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -13,0%, 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 4,0% erwartet, für deren Ausschüttung JERONIMO MARTINS 48,7% 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 0,19 reagiert der Kurs von JERONIMO MARTINS auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,19%.
Korrelation 0,07 Dies bedeutet, dass 1% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 89,3%, 12 Monate: 33,7%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. JERONIMO MARTINS 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. JERONIMO MARTINS 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 -2,05%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von JERONIMO MARTINS im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 26. April 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. Das Branchenumfeld sieht mit vier Sternen deutlich positiver aus. Ein wesentlicher Teil der negativen Situation ist also unternehmensspezifisch. 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.

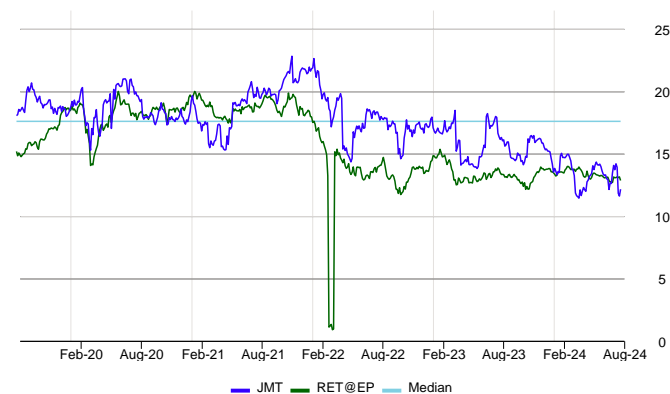
Nyon, 03-Aug-2024 06:30 GMT+1

Kennzahlen

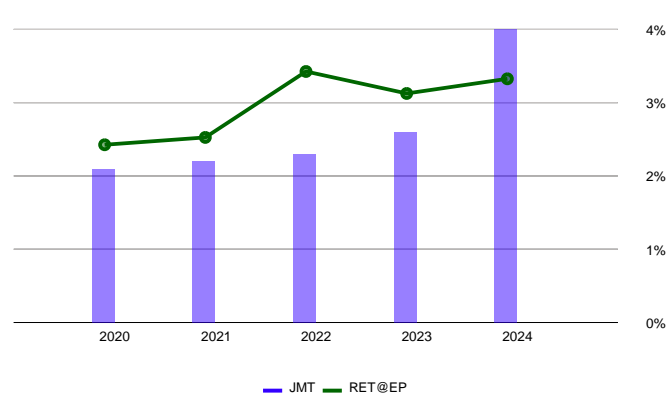
Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	12,1
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	10,8%
Dividende (Ex Date : 13-Mai-2024)	EUR 0,66
Anzahl Analysten	14
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen - 2023	

JERONIMO MARTINS - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 2. August 2019 - 2. August 2024



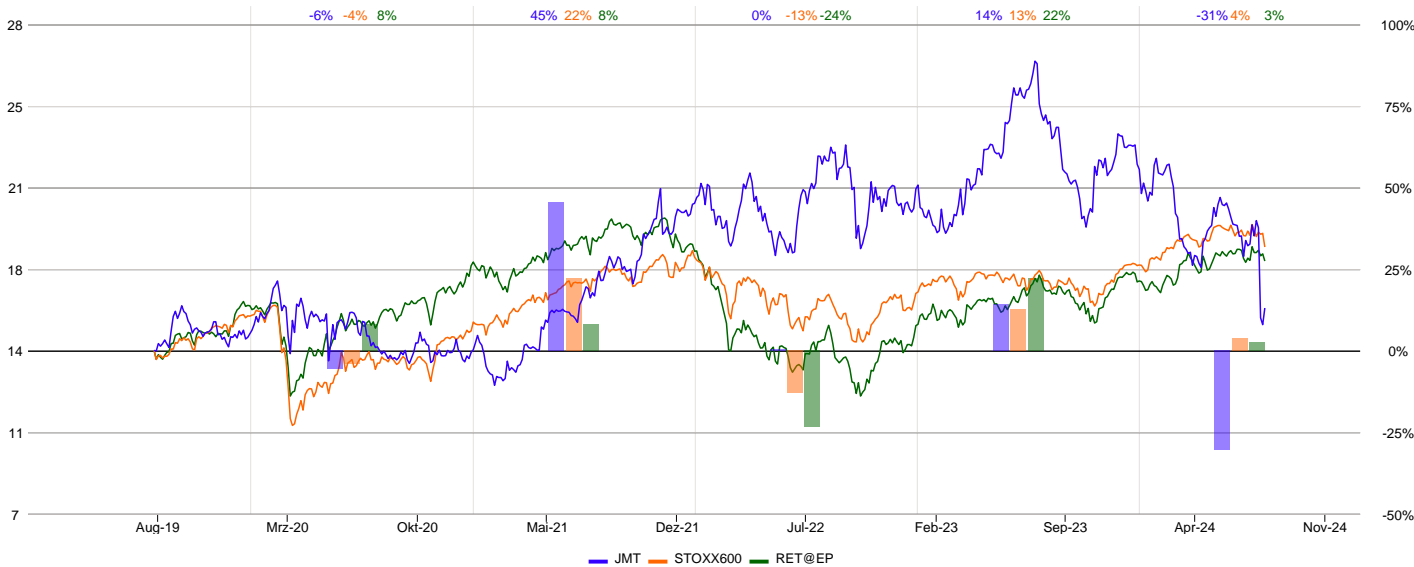
Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



JERONIMO MARTINS ist mit einem vorausschauenden KGV von 12,13 ähnlich bewertet wie der Durchschnitt der Branche Einzel- & Grosshandel mit 12,83. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens industrieneutral. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 17,57.

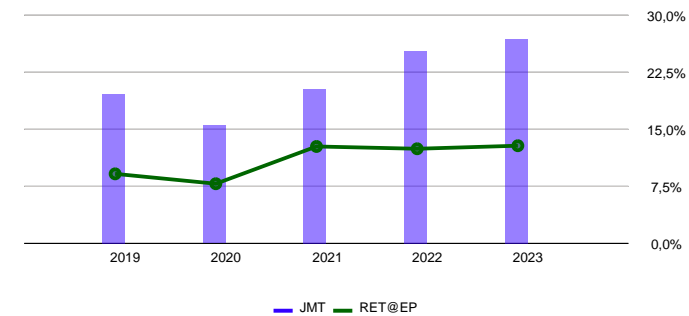
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 4,0%, während der Durchschnittswert der Branche von JERONIMO MARTINS mit 3,3% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 48,7% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt über dem historischen Durchschnitt von 2,6%.

Performance 2. August 2019 - 2. August 2024



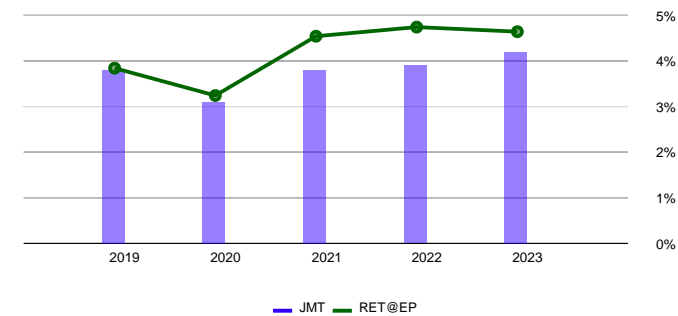
Jerónimo Martins, SGPS, S.A. ist in den Bereichen Lebensmittelvertrieb und spezialisierter Einzelhandel in Portugal, Polen und Kolumbien tätig. Das Unternehmen ist in den Segmenten Portugal Einzelhandel, Portugal Cash & Carry, Polen Einzelhandel, Kolumbien Einzelhandel und Sonstige, Eliminierungen und Anpassungen tätig. Es betreibt Lebensmittelgeschäfte unter dem Namen Biedronka und eine Kette von Gesundheits- und Schönheitsgeschäften unter dem Namen Hebe in Polen sowie Lebensmittelgeschäfte unter dem Namen Ara in Kolumbien. Darüber hinaus betreibt das Unternehmen Supermärkte unter dem Namen Pingo Doce sowie Cash-and-Carry-Märkte unter dem Namen Recheio in Portugal und unter dem Namen Bodega del Canasto in Kolumbien. Außerdem betreibt das Unternehmen Restaurants unter dem Namen Pingo Doce, Parapharmazie und Tankstellen unter der Marke Bem-Estar sowie Bekleidung unter der Marke Code. Außerdem betreibt das Unternehmen Cafés und Kioske unter dem Namen Jeronymo sowie Schokoladen- und Süßwarengeschäfte unter dem Namen Hussel. Darüber hinaus ist das Unternehmen in den Bereichen Personalmanagement, Immobilienmanagement und -verwaltung, Ausbildung und Salzwasser-Brackwasser-Aquakultur, Großhandel mit Obst und Gemüse, Einzelhandelsmanagement, Beratung und Logistik, Kauf und Verkauf von Immobilien, Anbau von Feldfrüchten und Tierhaltung, Einzelhandel mit Gesundheits- und Schönheitsprodukten, Herstellung von Milch und Milchprodukten, Vermietung von Lufttransportausrüstung und Erbringung von Dienstleistungen in den Bereichen Geschäftsportfolio-Management, Finanzdienstleistungen und Personenbeförderung auf dem Wasser tätig. Darüber hinaus ist das Unternehmen im Handel und Vertrieb von Konsumgütern, im Groß- und Einzelhandel mit Non-Food-Produkten, in der Erbringung sonstiger unternehmensunterstützender Dienstleistungen und in der Erbringung von Dienstleistungen im Bereich Groß- und Einzelhandel tätig. Das Unternehmen wurde 1792 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Lissabon, Portugal. Jerónimo Martins, SGPS, S.A. ist als Tochtergesellschaft der Sociedade Francisco Manuel Dos Santos, S.G.P.S., S.A. tätig.

Eigenkapitalrendite



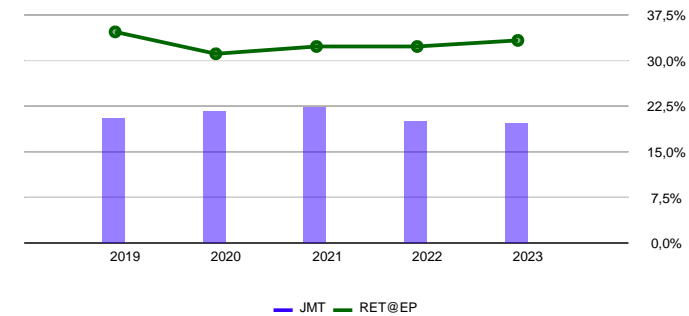
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei JERONIMO MARTINS lag der mittlere ROE bei 22% und damit über dem Branchendurchschnitt von 11%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 27% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 22%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



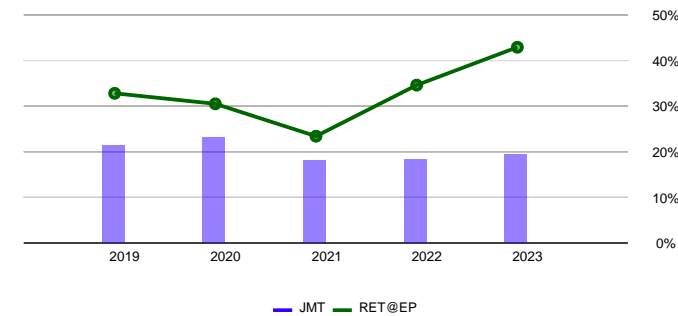
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von JERONIMO MARTINS liegt im historischen Mittel bei 4%. Dies entspricht in etwa dem Branchendurchschnitt von 4%. Die zuletzt ausgewiesenen 4% liegen nahe beim historischen Mittel von 4%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. JERONIMO MARTINS weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 21% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 32%. Die aktuellen 20% liegen nahe beim historischen Mittel von 21%.

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 JERONIMO MARTINS liegt mit 20% unterhalb des Branchendurchschnittes von 32%. Mit 19% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 20%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	1.528	1.804	2.073	14%
Forderungen	469	607	357	2%
Inventar	1.115	1.505	1.809	13%
Kurzfristige Aktiven	3.112	3.917	4.668	33%
Sachanlagen	6.246	6.872	8.459	59%
Immaterielle Aktiven	757	755	790	6%
Total Aktiven	10.193	11.644	14.297	100%
Verbindlichkeiten	3.655	4.579	5.224	37%
Kurzfristiges Fremdkapital	507	662	1.015	7%
Total kurzfristige Passiven	5.325	6.525	7.827	55%
Lfr. Fremdkapitalquote	2.340	2.486	3.133	22%
Eigenkapital	2.278	2.331	2.814	20%
Total Passiven	10.193	11.644	14.297	100%

Kennzahlen

Book Value	3,62	3,71	4,48
Anzahl Aktien ('000)	628.434	628.434	628.434
Anzahl Mitarbeiter	123.458	131.094	134.379

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Umsatz	20.889	25.385	30.608	100%
Kosten	15.647	19.271	23.455	77%
Bruttogewinn	4.497	5.332	6.251	20%
Admin- & Gemeinkosten	3.650	4.255	4.985	16%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	-
Betriebsertrag	847	1.077	1.239	4%
Abschreibungen	745	782	902	3%
Gewinn vor Extras	463	590	756	2%
Gewinn vor Steuern	799	979	1.283	4%
Dividenden	443	346	344	1%
Reingewinn	463	590	757	2%

Ratios

Current Ratio	0,6	0,6	0,6
Langfristiges Eigenkapital	23,0%	21,4%	21,9%
Umsatz zu Aktiven	204,9%	218,0%	214,1%
Cash flow zu Umsatz	5,8%	5,4%	5,4%

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.