

HEIDELBERG MATERIALS gehört zur Branche Baugewerbe & Werkstoffe und dort zum Sektor Baustoffe & Einbauten.

Mit einer Marktkapitalisierung von 19,94 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 102,95 und EUR 66,02. Der aktuelle Preis von EUR 102,05 liegt also nahe bei ihrem Maximalkurs und 54,6% oberhalb ihres tiefsten Wertes.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: HEIDELBERG MATERIALS: 51,1%, Baugewerbe & Werkstoffe: 25,7%, STOXX600: 12,1%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
HEIDELBERG MATERIALS	DE	102,05	26,1%	19,94	★★★★		7,5	7,7%	3,2%	0,7%	
Baugewerbe & Werkstoffe (CON@EP)	EP	228,00	10,1%	628,41	★★★★		13,0	11,7%	2,7%	0,6%	
STOXX600	EP	522,00	8,9%	15.526,87	★★★★		11,7	10,7%	3,4%	3,1%	

Schlüsselpunkte

- ✓

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

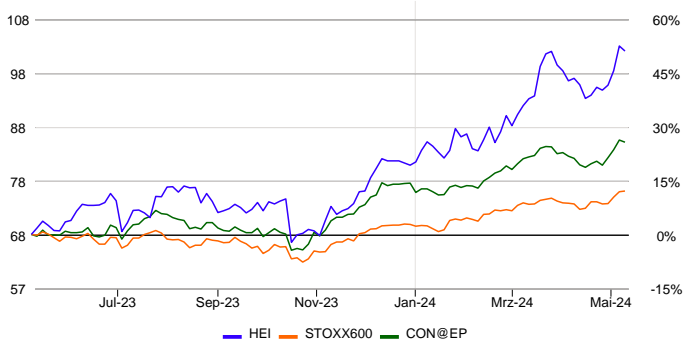
Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 7,7% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 11,7%.
- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.
- ✗

Die historische Eigenkapitalrendite (4,5%) ist deutlich niedriger als der Branchendurchschnitt (11,2%).
- ✓

Das prognostizierte KGV von 7,5 liegt 42,2% unter dem Branchendurchschnitt von 13,0.

Performance 12. Mai 2023 - 14. Mai 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

Nyon, 15-Mai-2024 06:30 GMT+1

			Die letzte Analyse bestätigt die am 19. Januar 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Eher Positiv".
Gesamteindruck			Verbesserung von neutral auf eher positiv am 19-Jan-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Vier Sterne seit dem 10-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Analysten neutral, zuvor positiv (seit 19-Jan-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	★	★	Positive Tendenz seit dem 14-Nov-2023. Die positive technische Tendenz ist Teil eines allgemein freundlichen Umfeldes.
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 HEIDELBERG MATERIALS im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	107,15 EUR		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 102,05 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 107,15 (+5%).

HEIDELBERG MATERIALS - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
HEIDELBERG MATERIALS	HEI	DE	102,05	26,1%	19,94	★★★★★		7,5	7,7%	3,2%	5,0%	
SHERWIN-WILLIAMS	SHW	US	314,05	0,7%	80,09	★★★★★		21,9	16,9%	0,9%	-7,4%	
CRH (LON)	CRH	GB	6.550,00	21,1%	56,36	★★★★★		12,0	11,8%	1,7%	12,2%	
HOLCIM	HOLN	CH	78,38	18,7%	49,56	★★★★★		11,3	9,5%	3,9%	8,5%	
SIKA	SIKA	CH	278,20	1,6%	49,24	★★★★★		26,7	20,7%	1,4%	5,4%	
FERGUSON	FERG	GB	17.290,00	14,6%	44,49	★★★★★		17,7	14,0%	1,5%	6,4%	
SAINT GOBAIN	SGO	FR	81,26	21,9%	43,74	★★★★★		10,9	8,6%	2,8%	5,0%	
MARTIN MARIETTA MAT	MLM	US	606,13	21,5%	37,48	★★★★★		23,4	18,4%	0,5%	-9,1%	
VULCAN MATERIALS	VMC	US	267,75	18,0%	35,72	★★★★★		26,6	22,6%	0,7%	6,8%	
ULTRATECH CEMENT	UTCEM	IN	9.662,65	-8,0%	33,00	★★★★★		26,0	25,0%	0,7%	6,9%	

Fundamentale und Technische Analyse

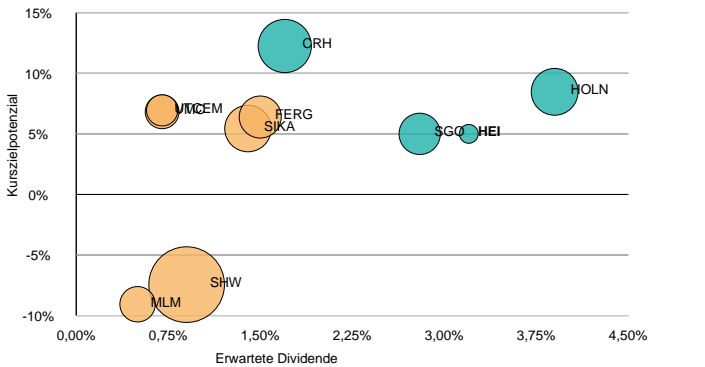
Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von HEIDELBERG MATERIALS, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten.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

Gewinnprognosen ★
HEIDELBERG MATERIALS erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 16 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen leicht nach oben um 0,4% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. 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 Aufwärtstrend, welcher am 14. November 2023 bei EUR 72,80 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 0,7%, 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 3,2% erwartet, für deren Ausschüttung HEIDELBERG MATERIALS 24,1% 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 1,30 reagiert der Kurs von HEIDELBERG MATERIALS auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,30%.
Korrelation 0,56 Dies bedeutet, dass 31% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 23,2%, 12 Monate: 25,1%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. HEIDELBERG MATERIALS 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. HEIDELBERG MATERIALS 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 -1,95%.

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

Schlussfolgerung

Nyon, 15-Mai-2024 06:30 GMT+1

Die Aktie erfüllt alle unsere Sterne. HEIDELBERG MATERIALS 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.

Diese erfreuliche Situation ist nicht unternehmensspezifisch, sondern spiegelt sich auch im Branchenumfeld generell wider.

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	7,5
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	7,7%
Dividende (Ex Date : 17-Mai-2024)	EUR 1,91
Anzahl Analysten	16
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B-

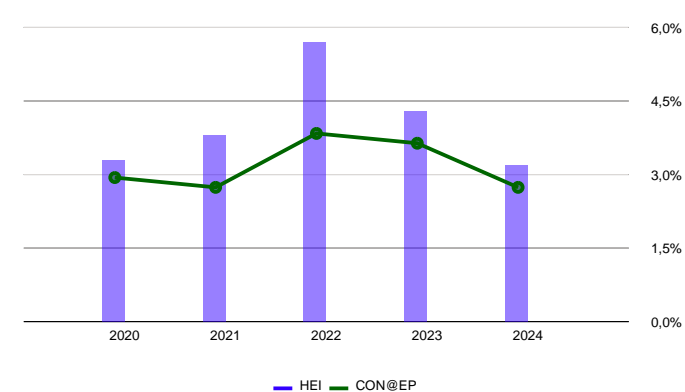
HEIDELBERG MATERIALS - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



HEIDELBERG MATERIALS ist mit einem vorausschauenden KGV von 7,53 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Baugewerbe & Werkstoffe mit 13,02. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Andererseits liegt das KGV der Aktie über seinem historischen Median von 7,24.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



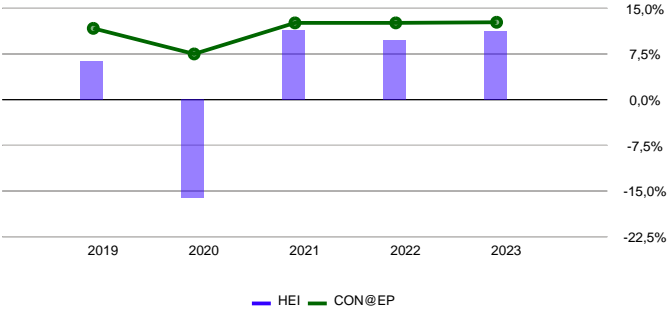
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 3,2%, während der Durchschnittswert der Branche von HEIDELBERG MATERIALS mit 2,7% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 24,1% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 4,1%.

Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



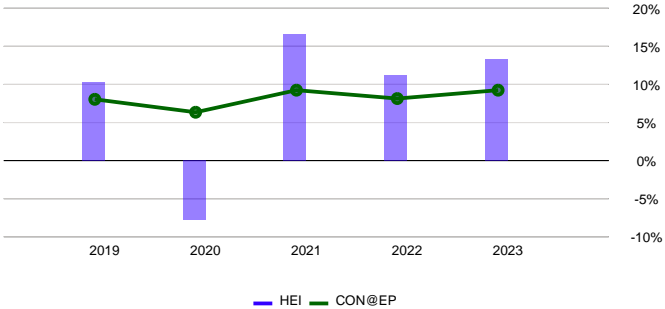
Die Heidelberg Materials AG produziert und vertreibt zusammen mit ihren Tochtergesellschaften weltweit Zement, Zuschlagstoffe, Transportbeton und Asphalt. Das Unternehmen bietet Zementprodukte, natürliche Gesteinskörnungen wie Sand und Kies, gebrochene Gesteinskörnungen wie Splitt und Schotter sowie Transportbeton für den Bau von Tunneln oder Brücken, Bürogebäuden oder Schulen sowie für die Herstellung von Betonfertigteilen wie Treppen, Deckenelementen oder Strukturbauteilen an. Das Unternehmen bietet Asphalt an und handelt mit Zement, Klinker, sekundären zementartigen Materialien, festen, alternativen Brennstoffen, anderen Baustoffen und Zusatzstoffen. Das Unternehmen war früher unter dem Namen HeidelbergCement AG bekannt und änderte im Mai 2023 seinen Namen in Heidelberg Materials AG. Die Heidelberg Materials AG wurde 1873 gegründet und hat ihren Hauptsitz in Heidelberg, Deutschland.

Eigenkapitalrendite



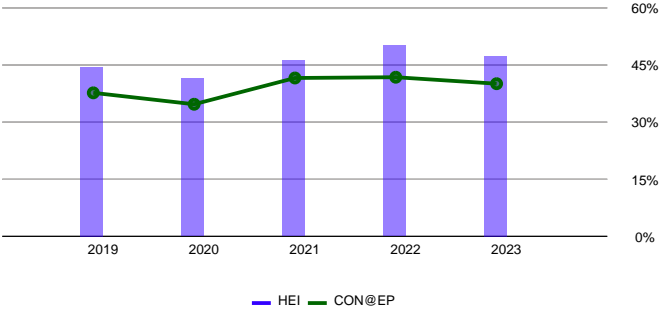
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei HEIDELBERG MATERIALS lag der mittlere ROE bei 5% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 11%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 11% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 5%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



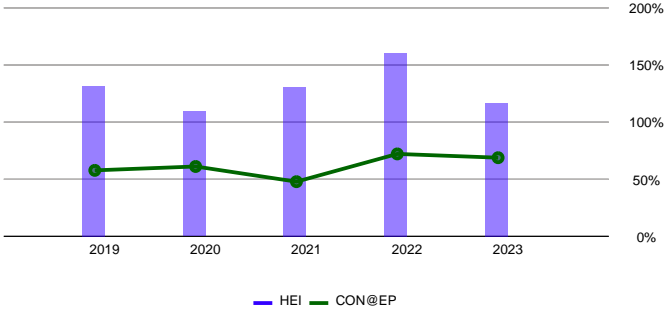
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von HEIDELBERG MATERIALS liegt im historischen Mittel bei 9%. Dies entspricht in etwa dem Branchendurchschnitt von 8%. Die zuletzt ausgewiesenen 13% liegen über dem historischen Mittel von 9%.

Eigenmittelanteil der Bilanz






Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. HEIDELBERG MATERIALS weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 46% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 38%. Die aktuellen 47% liegen nahe beim historischen Mittel von 46%.

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 HEIDELBERG MATERIALS liegt mit 130% oberhalb des Branchendurchschnittes von 59%. Mit 117% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 130%.




Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
				
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	3.210	1.537	3.279	9%
Forderungen	2.596	2.863	2.574	7%
Inventar	2.211	2.669	2.670	7%
Kurzfristige Aktiven	8.017	7.069	8.799	24%
Sachanlagen	13.631	13.661	14.150	39%
Immaterielle Aktiven	8.372	8.577	8.685	24%
Total Aktiven	33.448	32.987	36.349	100%
Verbindlichkeiten	3.180	3.343	3.157	9%
Kurzfristiges Fremdkapital	1.529	655	2.160	6%
Total kurzfristige Passiven	7.021	6.146	7.382	20%
Lfr. Fremdkapitalquote	6.527	6.219	6.459	18%
Eigenkapital	15.436	16.537	17.240	47%
Total Passiven	33.448	32.987	36.349	100%

Kennzahlen

Book Value	77,80	85,65	94,70
Anzahl Aktien ('000)	198.416	193.092	182.068
Anzahl Mitarbeiter	51.209	50.780	50.997

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
				
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Umsatz	18.720	21.095	21.178	100%
Kosten	6.975	8.428	13.743	65%
Bruttogewinn	10.241	11.166	6.199	29%
Admin- & Gemeinkosten	3.115	3.213	3.649	17%
Forschung & Entwicklung	124	123	95	0%
Betriebsertrag	1.584	1.638	2.678	13%
Abschreibungen	1.504	1.501	1.236	6%
Gewinn vor Extras	1.759	1.597	2.190	10%
Gewinn vor Steuern	3.115	2.368	2.808	13%
Dividenden	463	458	484	2%
Reingewinn	1.759	1.597	1.929	9%

Ratios

Current Ratio	1,1	1,2	1,2
Langfristiges Eigenkapital	19,5%	18,9%	17,8%
Umsatz zu Aktiven	56,0%	63,9%	58,3%
Cash flow zu Umsatz	17,4%	14,7%	14,9%

Unternehmen

B-

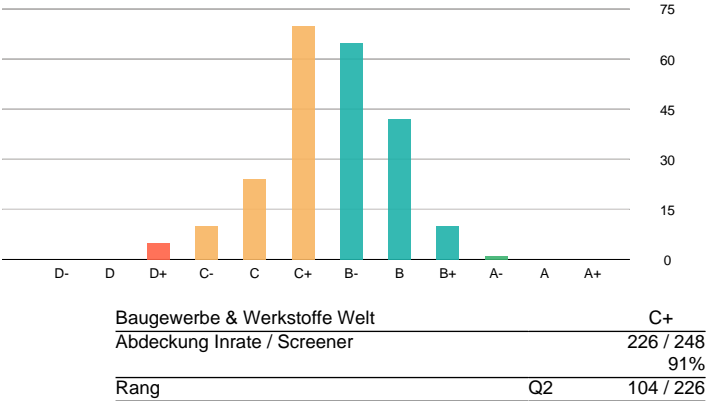
Umwelt	Bewertung	B-
	CSR	B+
	Produkt-Auswirkungen	C
Gesellschaft	Bewertung	B-
	CSR	B
	Arbeit	B+
	Soziale Auswirkungen	C
Governance	Bewertung	B-
HEI		B-
Baugewerbe & Werkstoffe Welt		C+



Die ESG-Bewertungl von Inrate für HEIDELBERG MATERIALS liegt bei B- und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt B-, Soziales B- und Governance B-. Das resultierende B- Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Baugewerbe & Werkstoffe von C+.

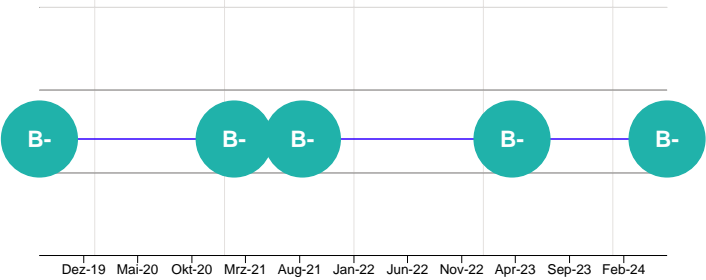
Industrie

C+



Die Branche Baugewerbe & Werkstoffe enthält 226 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. HEIDELBERG MATERIALS hat ein Rating von B- und liegt in ihrer Branche auf Platz 104, womit sie im zweiten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 24-Mrz-2023 wurde HEIDELBERG MATERIALS mit einem ESG Rating von B- bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 21-Dez-2016 unverändert.

Ausschlusskriterien

Total Ausschlusskriterien	0,1%
Erwachsenenunterhaltung	0,0%
Alkohol	0,0%
Verteidigung	0,0%
Fossile Brennstoffe	0,0%
Glücksspiel	0,0%
Gentechnik	0,0%
Nuklear	0,1%
Palmöl	0,0%
Pestizide	0,0%
Tabak	0,0%
Kohle	0,0%

HEIDELBERG MATERIALS ist in einem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsfeldern aktiv, nämlich mit 0,1% seines Umsatzes im Bereich "Nuklear". Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

HEIDELBERG MATERIALS - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
HEIDELBERG MATERIALS	HEI	DE	102,05	26,1%	19,94		B-	Q2	0,1%	-	24-Mrz-2023
SHERWIN-WILLIAMS	SHW	US	314,05	0,7%	80,09		B-	Q2	5,0%	-	19-Feb-2024
CRH (LON)	CRH	GB	6.550,00	21,1%	56,36		B	Q1	-	-	10-Nov-2023
HOLCIM	HOLN	CH	78,38	18,7%	49,56		B-	Q2	-	-	11-Mrz-2024
SIKA	SIKA	CH	278,20	1,6%	49,24		B	Q1	-	-	26-Apr-2024
FERGUSON	FERG	GB	17.290,00	14,6%	44,49		B-	Q2	0,2%	-	09-Mai-2024
SAINT GOBAIN	SGO	FR	81,26	21,9%	43,74		C+	Q3	0,1%	-	12-Mai-2023
MARTIN MARIETTA MAT	MLM	US	606,13	21,5%	37,48		C+	Q3	-	-	27-Mrz-2023
VULCAN MATERIALS	VMC	US	267,75	18,0%	35,72		C+	Q3	-	-	27-Mrz-2023
ULTRATECH CEMENT	UTCEM	IN	9.662,65	-8,0%	33,00		B-	Q2	-	-	27-Mrz-2023

Mehr Informationen: cio.thescreener.com/help/esg.htm

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.