

PUBLICIS GROUPE

FR0000130577 | PUB | Frankreich

Analyse vom 03-Aug-2024

Schlusskurs vom 02-Aug-2024

EUR 90,92

PUBLICIS GROUPE gehört zur Branche Medien und dort zum Sektor Medien-Agenturen.

Mit einer Marktkapitalisierung von 26,02 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 108,10 und EUR 70,04. Der aktuelle Preis von EUR 90,92 liegt 15,9% unter ihrem höchsten und 29,8% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 1. August 2023: PUBLICIS GROUPE: 23,3%, Medien: 9,6%, STOXX600: 6,6%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
PUBLICIS GROUPE	FR	90,92	8,2%	26,02	★★★★		11,1	8,3%	4,1%	-4,8%	
Medien (MED@EP)	EP	87,00	7,1%	386,72	★★★★		12,8	14,2%	2,3%	-1,3%	
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.

✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 8,3% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 14,2%.
- ✓

Die erwartete Dividende von 4,1% liegt über dem Branchendurchschnitt von 2,3%.

✗

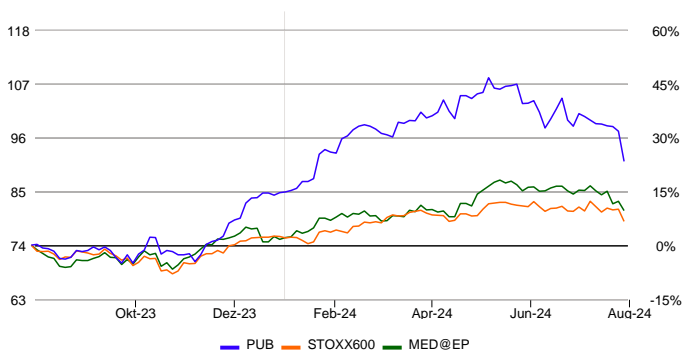
Mit 25,3% verfügt das Unternehmen über deutlich weniger Eigenmittel als die branchenüblichen 42,9%.
- ✓

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 12. Juli 2024 nach oben revidiert.

✗

Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 11. Juni 2024 negativ.

Performance 1. August 2023 - 2. August 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	PUB		Die letzte Analyse bestätigt die am 25. Juni 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 25-Jun-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Zwei Sterne seit dem 12-Jul-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 12-Jul-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 11-Jun-2024. Die negative technische Tendenz ist Teil einer allgemeinen Schwäche der Branche, das heisst systemischer Natur.
4W Rel. Perf.	★	★	[!] Unter Druck (vs. STOXX600). Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen schlechter als der Markt.
Sensitivität			Gesamthft wird die Verlustanfälligkeit von PUBLICIS GROUPE im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 25-Jun-2024.
Zielpreis	102,51 EUR		Per 2. August 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 90,92 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 102,51 (+13%).

PUBLICIS GROUPE - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
PUBLICIS GROUPE	PUB	FR	90,92	8,2%	26,02	★★★★☆		11,1	8,3%	4,1%	12,8%	
JCDECAUX SE	DEC	FR	18,82	3,4%	4,47	★★★★☆		12,1	13,7%	1,4%	14,6%	
IPSOS	IPS	FR	56,10	-1,2%	2,66	★★★★☆		9,8	8,0%	3,2%	13,5%	
OMNICOM GROUP	OMC	US	92,00	6,4%	18,56	★★★★☆		9,9	9,3%	3,2%	7,9%	
LAMAR ADVERTISING CO	LAMR	US	115,56	8,7%	12,17	★★★★☆		18,9	14,2%	4,6%	10,1%	
INTERPUBLIC GROUP	IPG	US	30,24	-7,4%	11,63	★★★★☆		9,9	6,4%	4,5%	-7,6%	
INFO EDGE (INDIA)	INFOE	IN	7.219,70	40,5%	10,68	★★★★☆		67,8	43,0%	0,4%	-13,2%	
WPP	WPP	GB	715,00	-5,1%	10,12	★★★★☆		6,9	5,8%	5,5%	11,5%	
MATCH GROUP	MTCH	US	36,67	0,5%	9,98	★★★★☆		13,0	13,5%	0,0%	-11,9%	
CARSales.COM	CRZ	AU	34,20	9,8%	8,53	★★★★☆		29,6	21,6%	2,4%	-7,5%	

Fundamentale und Technische Analyse

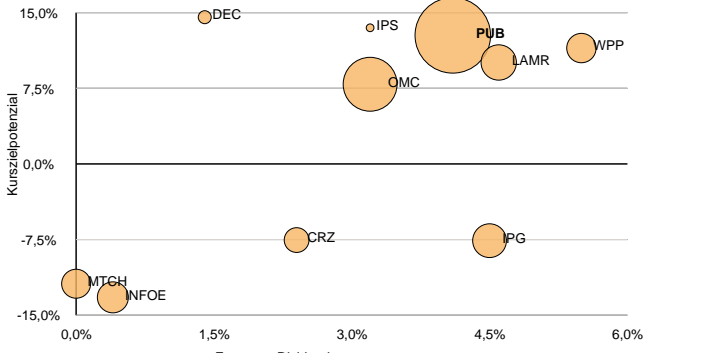
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von PUBLICIS GROUPE, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten.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

**Gewinnprognosen** ★  
PUBLICIS GROUPE erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 13 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 1,9% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 12. Juli 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ☆☆☆  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 11. Juni 2024 bei EUR 101,00 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -4,8%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien.  
Die Referenzbranche Medien registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 4,1% erwartet, für deren Ausschüttung PUBLICIS GROUPE 45,3% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist zwar gedeckt, der dafür benötigte Anteil vom Gewinn ist aber eher hoch. Die Kontinuität der Dividende erscheint wahrscheinlich.

Erwartete Dividende vs. % Kursziel



Die Grösse der Punkte ist proportional zur Marktkapitalisierung der Unternehmen und die Farbe abhängig vom Gesamteindruck bei theScreener.

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

**Beta** 1,06 reagiert der Kurs von PUBLICIS GROUPE auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,06%.  
**Korrelation** 0,59 Dies bedeutet, dass 35% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 22,0%, 12 Monate: 19,1%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. PUBLICIS GROUPE 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. PUBLICIS GROUPE 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 -1,14%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von PUBLICIS GROUPE im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 25. Juni 2024.

**Schlussfolgerung**  
Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Die Analysten waren optimistisch und korrigierten ihre Gewinnerwartungen nach oben und der Kurs lag am 2. August 2024 unter seinem fundamental fairen Wert. Aus technischer Sicht ist 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. Die Situation im Branchenumfeld ist, mit ebenfalls zwei erfüllten Sternen, ähnlich. 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.

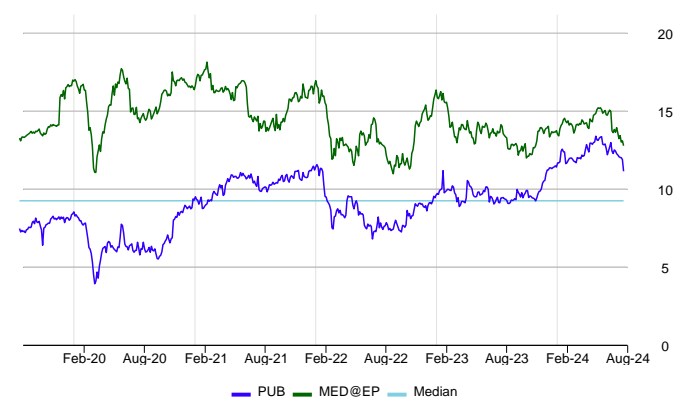
*Nyon, 03-Aug-2024 06:30 GMT+1*

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	11,1
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	8,3%
Dividende (Ex Date : 01-Jul-2024)	EUR 3,19
Anzahl Analysten	13
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen - 2023	

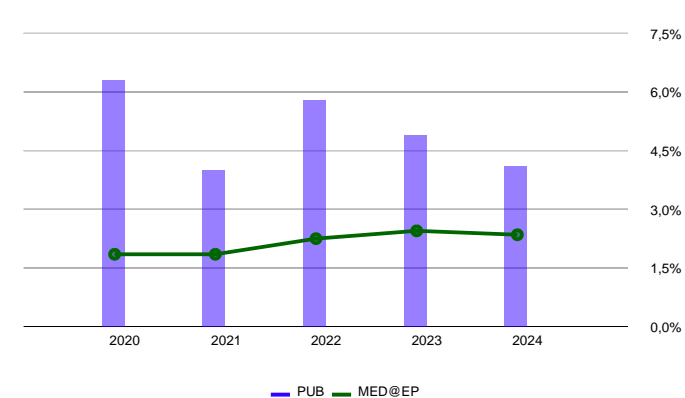
PUBLICIS GROUPE - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 2. August 2019 - 2. August 2024



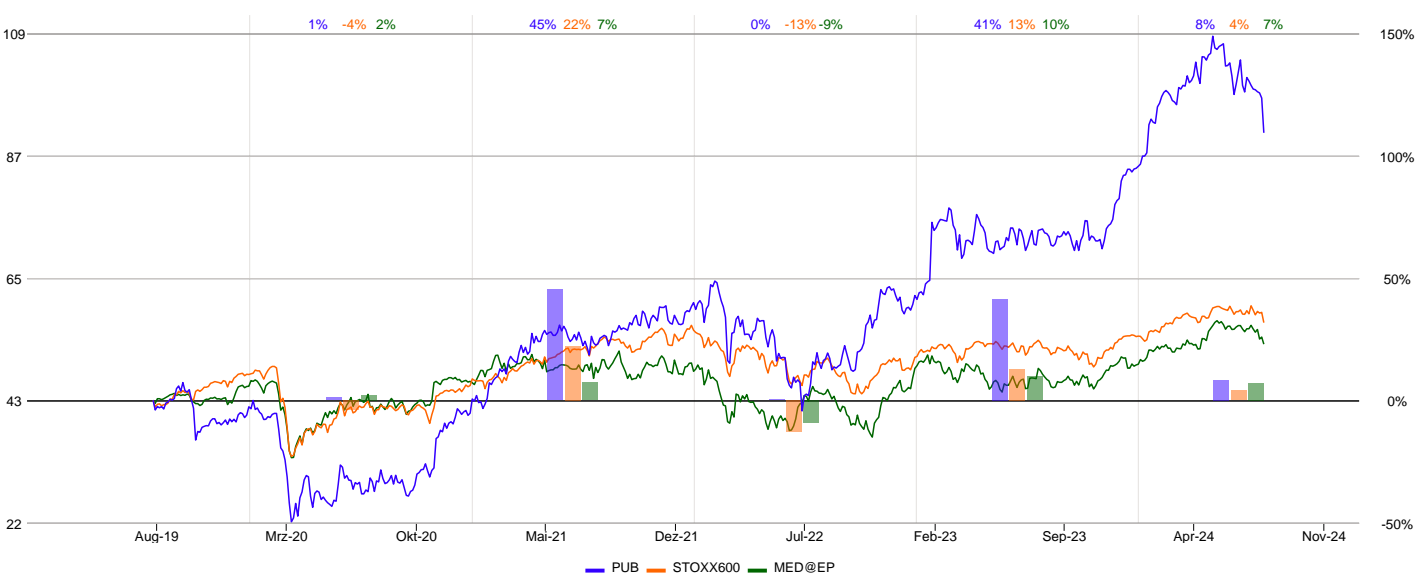
PUBLICIS GROUPE ist mit einem vorausschauenden KGV von 11,11 tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Medien mit 12,75. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens zurückhaltend. Andererseits liegt das KGV der Aktie über seinem historischen Median von 9,22.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



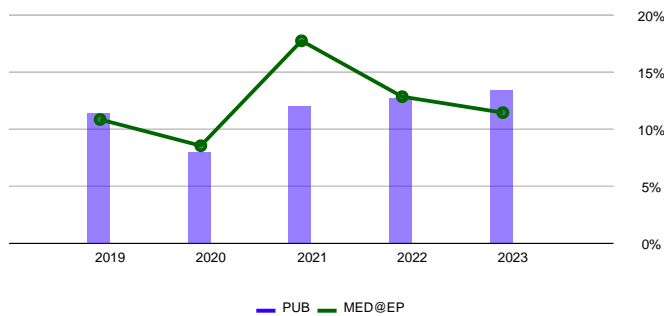
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 4,1%, während der Durchschnittswert der Branche von PUBLICIS GROUPE mit 2,3% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 45,3% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 5,0%.

Performance 2. August 2019 - 2. August 2024



Publicis Groupe S.A. bietet Dienstleistungen in den Bereichen Marketing, Kommunikation und digitale Transformation von Unternehmen in Nordamerika, Europa, dem asiatisch-pazifischen Raum, Lateinamerika, Afrika und dem Nahen Osten. Das Unternehmen bietet Beratungsdienste für Markenstrategie, Neupositionierung und deren Identität unter den Marken Publicis Worldwide, Saatchi & Saatchi, Leo Burnett, Marcel, Fallon und BBH; Online-Werbedienstleistungen unter den Markennamen Razorfish und Moxie; Krisenkommunikation, Pressearbeit, Public Affairs, institutionelle Beziehungen, Finanzkommunikation und Strategiemanagement; Medienberatung, -planung und -einkauf; Performance-Marketing-Dienstleistungen; und E-Commerce-Dienstleistungen. Darüber hinaus entwirft und liefert das Unternehmen Markeninhalte für verschiedene Kanäle wie Fernsehen, Print, Radio, Kino und Plakatwände sowie für digitale Kanäle, einschließlich Display und soziale Netzwerke unter den Markennamen Prodigious, Harbor und The Pub. Darüber hinaus betreibt das Unternehmen Epsilon PeopleCloud, eine einheitliche Daten- und Technologieplattform, und Publicis Sapient, eine Technologie-, Digital- und Beratungsplattform. Darüber hinaus bietet es unter den Marken Digitas Health, Publicis Health Media und Saatchi & Saatchi Wellness Kommunikationsdienstleistungen für die Bereiche Gesundheit und Wohlbefinden an. Das Unternehmen betreut Kunden in den Bereichen Automobil, Einzelhandel, Finanzdienstleistungen, Konsumgüter und Medien. Publicis Groupe S.A. wurde 1926 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Paris, Frankreich.

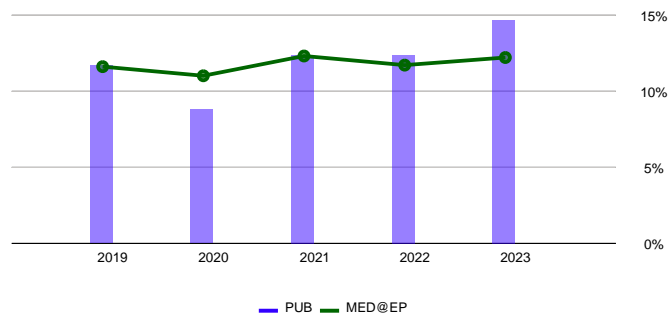
## Eigenkapitalrendite



Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei PUBLICIS GROUPE lag der mittlere ROE bei 11% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von 12%.

Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 13% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 11%.

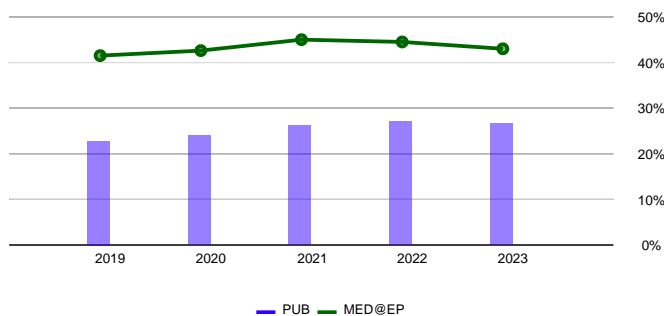
## Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



Die operative Gewinnmarge (EBIT) von PUBLICIS GROUPE liegt im historischen Mittel bei 12%. Dies entspricht in etwa dem Branchendurchschnitt von 12%.

Die zuletzt ausgewiesenen 15% liegen über dem historischen Mittel von 12%.

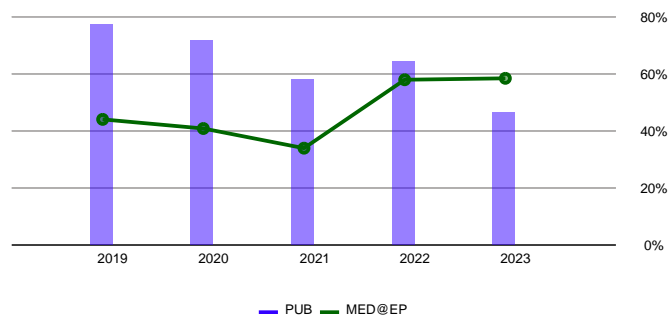
## Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. PUBLICIS GROUPE weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 25% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 43%.

Die aktuellen 27% liegen nahe beim historischen Mittel von 25%.

## 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 PUBLICIS GROUPE liegt mit 64% oberhalb des Branchendurchschnittes von 46%.

Mit 47% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 64%.

## Bilanz / Erfolgsrechnung

2021

2022

2023

	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	3.659	4.616	4.250	12%
Forderungen	13.191	14.164	14.697	40%
Inventar	277	327	341	1%
Kurzfristige Aktiven	17.127	19.107	20.552	56%
Sachanlagen	2.104	2.363	2.210	6%
Immaterielle Aktiven	13.139	13.793	13.380	36%
<b>Total Aktiven</b>	<b>32.671</b>	<b>35.712</b>	<b>36.716</b>	100%
Verbindlichkeiten	14.479	15.660	17.077	47%
Kurzfristiges Fremdkapital	472	987	1.086	3%
Total kurzfristige Passiven	18.227	20.389	21.832	59%
Lfr. Fremdkapitalquote	5.247	5.186	4.454	12%
Eigenkapital	8.589	9.635	9.788	27%
<b>Total Passiven</b>	<b>32.671</b>	<b>35.712</b>	<b>36.716</b>	100%

## Kennzahlen

Book Value	34,41	38,24	39,06
Anzahl Aktien ('000)	249.601	251.992	250.575
Anzahl Mitarbeiter	88.531	98.022	-

## Erfolgsrechnung

2021

2022

2023

	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
in Millionen				
<b>Umsatz</b>	<b>11.738</b>	<b>14.196</b>	<b>14.802</b>	100%
Kosten	6.639	8.211	11.846	80%
Bruttogewinn	4.366	5.163	2.206	15%
Admin- & Gemeinkosten	-	-	-	
Forschung & Entwicklung	-	-	-	
Betriebsertrag	1.583	1.979	2.206	15%
Abschreibungen	733	822	903	6%
Gewinn vor Extras	1.027	1.222	1.322	9%
Gewinn vor Steuern	1.528	1.853	2.181	15%
Dividenden	608	738	726	5%
<b>Reingewinn</b>	<b>1.027</b>	<b>1.222</b>	<b>1.312</b>	9%

## Ratios

Current Ratio	0,9	0,9	0,9
Langfristiges Eigenkapital	16,1%	14,5%	12,1%
Umsatz zu Aktiven	35,9%	39,8%	40,3%
Cash flow zu Umsatz	15,0%	14,4%	15,0%

# Legende - Aktien

## Gesamteindruck

Das theScreener Rating basiert auf einer multifaktoriellen Analyse, welche technische, fundamentale, sensitivitäts- und umfeldbezogene Kriterien berücksichtigt. Das theScreener Rating-System umfasst 5 Stufen:

-  : **Positiv**, fast alle oder alle Faktoren sind positiv
-  : **Eher Positiv**, die Mehrheit der Faktoren ist positiv
-  : **Neutral**, Gleichgewicht zwischen positiven und negativen Faktoren
-  : **Eher Negativ**, die Mehrheit der Faktoren ist negativ
-  : **Negativ**, fast alle oder alle Faktoren sind negativ

Das theScreener Rating-System für die Indizes und die Branchen umfasst 3 Stufen: Positiv, Neutral und Negativ.

## Anzahl Aktien

Anzahl analysierter Aktien

## Börs.-Kap. (\$ Mia.)

Diese Grösse berechnet sich, indem der Aktienpreis eines Unternehmens mit der Anzahl ausstehender Aktien multipliziert wird.

## Potenzial

Unsere Potenzialeinschätzung gibt an, ob ein Titel zu einem hohen oder günstigen Preis gehandelt wird relativ zu seinen Ertragsaussichten.

Zur Beurteilung des theoretischen Potenzials stützen wir uns auf folgende Größen:

- Aktienkurs
- Ertrag
- Ertragsprognosen
- Dividenden

Durch Kombination dieser Größen erstellen wir die Potenzialeinstufung.

Es gibt fünf Potenzialeinschätzungen, die von stark unterbewertet bis zu stark überbewertet reichen.

## Sterne

Das theScreener Sterne-Rating System ist so angelegt, dass Sie schnell qualitativ einwandfreie Titel, Branchen oder Indizes erkennen können.

Pro erfülltem Kriterium verteilt das Rating System einen Stern wie folgt:

- Gewinnrevisionen
- Potenzial
- MF Tech. Trend
- Relative Performance über 4 Wochen

Eine Aktie wird mit maximal 4 Sternen bewertet.

Das schwächste Rating einer Aktie sind null Sterne.

Eine Aktie behält einmal erworbene Sterne bis ...

- Gewinnrevisionen negativ werden
- Potenzial negativ wird
- MF Tech. Trend negativ wird
- Relative Performance über 4 Wochen mehr als 1% negativ wird

## Dividende

Der Wert zeigt in % die für die nächsten 12 Monate erwartete Dividendenrendite.

Die Farbe der Zahl der Dividendenrendite zeigt den Deckungsgrad der Dividende durch Gewinne an. Beispiel:

- 0%, keine Dividende
- 4%, die Dividende beträgt weniger als 40% der erwarteten Gewinne
- 4%, die Dividende beträgt zwischen 40% und 70% der erwarteten Gewinne
- 4%, für die Dividende müssen mehr als 70% der erwarteten Gewinne verwendet werden.

## Gewinnrevisionen

Der Trend der Gewinnrevisionen stellt den Analystenkonsens dar und basiert auf deren Gewinnrevisionen pro Aktie der letzten sieben Wochen. Um zuverlässige Schätzungen zu gewährleisten, analysiert theScreener nur Titel, die von mindestens drei Analysten abgedeckt werden.

Revisionen, die  $\pm 1\%$  überschreiten, werden als positive oder negative Gewinnrevisionstrends interpretiert.

## Rating Finanzkennzahlen

Die Finanzkennzahlen werden auf einer dreistufigen Skala (positiv, neutral und negativ) bewertet. Das Gesamtrating basiert auf den Unterratings, die die mittel- und langfristige Entwicklung sowie den Branchendurchschnitt berücksichtigen.

## Zielpreis

Der Zielpreis ist eine Schätzung, wie hoch der Kurs in 12 Monaten sein wird.

## LF PE

Verhältnis des Preises zum langfristig erwarteten Gewinn.

## LF Wachstum

Es handelt sich um die durchschnittliche geschätzte jährliche Steigerungsrate der zukünftigen Erträge des Unternehmens, in der Regel für die nächsten zwei bis drei Jahre.

## MF Tech. Trend

Der mittelfristige (40 Tage) technische Trend zeigt den gegenwärtigen Trend, der positiv, neutral oder negativ sein kann.

Wenn der Kurs weniger als 1,75 % über oder unter dem technischen Trend liegt, wird der mittelfristige technische Trend als neutral betrachtet.

Ein positiver oder negativer technischer Trend liegt vor, wenn der Preis den technischen Trend um mindestens 1,75% über- oder unterschreitet.

## 4 Wochen (Relative) Performance

Dieser dividendenbereinigte Indikator zeigt die Performance eines Wertes relativ zum entsprechenden Index während der letzten vier Wochen an. Bei Indizes zeigt der Indikator die absolute Wertentwicklung über 4 Wochen an.

## Bad News Factor

Dem «Bad News Factor» liegt die Analyse von Preisrückschlägen der Aktie bei allgemein steigenden Börsen während der letzten 12 Monate zugrunde. Erleidet eine Aktie einen absoluten Kursrückgang, während ihr Referenzindex steigt, so belastet etwas Unternehmensspezifisches den Aktienkurs, daher der Name.

Der Bad News Factor zeigt die Abweichung der betrachteten Aktien pro Bad News Ereignis im Vergleich zum Referenzindex. Der Faktor wird in Basis Punkten pro Halbwoche gemessen und stellt den Durchschnittswert der letzten 52 Wochen dar. Je höher der Faktor, umso empfindlicher waren die Reaktionen auf "Bad News". Ein niedriger Faktor zeigt, dass in der Vergangenheit wenig nervös auf Negatives zum Unternehmen reagiert wurde.

## Bear Market Factor

Dem «Bear Market Factor» liegt die Analyse des Kursverhaltens bei sinkenden Märkten zugrunde. Der Faktor misst den Unterschied zwischen der Bewegung des Aktienkurses und der des Gesamtmarktes (Referenzindex) bei sinkenden Märkten.

Die Basis bildet eine Beobachtungsperiode über die letzten 52 Wochen mit halbwochentlichen Intervallen.

Ein grosser "Bear Market Factor" deutet darauf hin, dass die Aktie auf negative Bewegungen des Referenzindex stark fallend reagiert hat.

Ein sehr negativer "Bear Market Factor" deutet auf ein defensives Profil hin: Die Aktie war von Baissen unterdurchschnittlich betroffen.

## Sensitivität

Die Kursentwicklung von Aktien ist grundsätzlich mit hohen Risiken behaftet und kann starken Schwankungen unterliegen – bis hin zu einem Totalverlust. Aufgrund des historischen Verhaltens werden die Aktien in verschiedene Sensitivitätsstufen eingeteilt. Diese Sensitivitätsstufen verstehen sich ausschliesslich als relativer historischer Vergleichswert zu anderen Aktien. Grundsätzlich muss aber selbst bei als «wenig sensitiv» eingestuften Werten berücksichtigt werden, dass es sich um Aktien und damit um riskante Wertpapiere handelt und dass aus der Vergangenheit keine schlüssigen Folgerungen für die Zukunft gezogen werden können.

Die Sensitivitätsstufe wird festgelegt, indem der Bear Market Factor und der Bad News Factor der Aktie mit einem langjährigen internationalen Durchschnitt (Referenzwert) verglichen werden.

Es gibt drei verschiedene Sensitivitätsstufen:

- Geringe Sensitivität: Beide Sensitivitätswerte liegen unterhalb des Referenzwertes.
- Mittlere Sensitivität: Mindestens ein Sensitivitätswert liegt oberhalb des Referenzwertes, aber keiner der beiden Werte übersteigt den Durchschnitt um mehr als eine Standardabweichung.
- Hohe Sensitivität: Mindestens ein Sensitivitätswert liegt um mehr als eine Standardabweichung über dem Referenzwert.

## Volatilität

Die Volatilität misst die Stärke der Schwankungen einer Aktie oder eines Indexes während eines Zeitraumes. Die Volatilität über 12 Monate zeigt den Durchschnittswert während der letzten 12 Monate.

## Beta

Beta wird oft als Mass für die Sensitivität verwendet. Ist es grösser als 100, so ist die Aktie volatiliter als ihr Referenzindex.

## Korrelation

Die Korrelation misst den Grad der Übereinstimmung der Kursbewegungen einer Aktie mit der ihres Referenzindex.

## Hinweis:

theScreener.com übernimmt keine Haftung für die Vollständigkeit, Richtigkeit und Aktualität der Angaben. Dieses Dokument dient ausschliesslich informativen Zwecken und stellt weder eine Anlageberatung, noch eine Anlagevermittlung oder eine sonstige Finanzdienstleistung dar. Die Kursentwicklung von Wertpapieren ist mit Risiken behaftet und kann starken Kursschwankungen unterliegen. Aus der Vergangenheit und den gemachten Angaben können keine Schlüsse für zukünftige Kursentwicklungen gezogen werden. Historische Renditeangaben sind keine Garantie für laufende und zukünftige Ergebnisse.

Wenn die Anlagewährung von der Währung des Anlageinstrumentes abweicht, können Währungsschwankungen die Wertentwicklung des Anlageinstrumentes stark beeinflussen, so dass diese deutlich höher oder niedriger ausfallen kann.

Mehr Informationen : [www.thescreener.com/de/home/method/](http://www.thescreener.com/de/home/method/)

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