

DSM-FIRMENICH LTD

CH1216478797 | DSFIR | Holland

Analyse vom 03-Aug-2024

Schlusskurs vom 02-Aug-2024

EUR 117,10

DSM-FIRMENICH LTD gehört zur Branche Chemie und dort zum Sektor Spezialitäten-Chemie.

Mit einer Marktkapitalisierung von 33,73 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Seit 1. August 2023 lag der Kurs zwischen EUR 117,10 und EUR 76,13. Der aktuelle Preis von EUR 117,10 liegt also nahe bei ihrem Maximalkurs und 53,8% oberhalb ihres tiefsten Wertes.

Ergebnis seit 1. August 2023: DSM-FIRMENICH LTD: 19,1%, Chemie: 6,8%, STOXX600: 6,6%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
DSM-FIRMENICH LTD	NL	117,10	27,3%	33,73	★★★★★		27,1	26,5%	2,2%	11,7%	
Chemie (CHE@EP)	EP	214,00	5,8%	689,48	★★★★★		18,6	18,8%	2,3%	4,6%	
STOXX600	EP	498,00	3,9%	15.071,07	★★★★★		11,3	10,9%	3,7%	-2,6%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Der Kurs der Aktie hat in den letzten vier Wochen den STOXX600 um 11,7% deutlich übertroffen.
- ✓

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 26,5% liegt 40,8% über dem Branchendurchschnitt von 18,8%.
- ✓

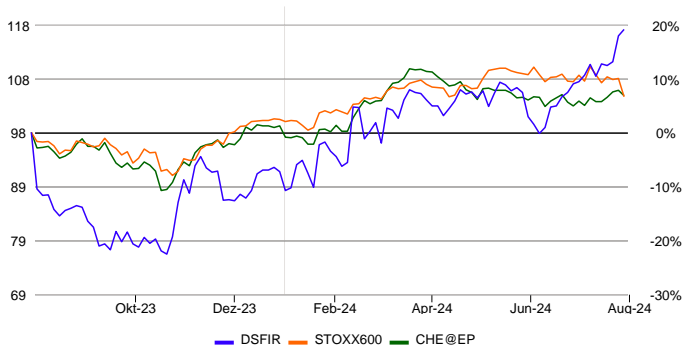
Die Eigenmittel liegen mit 66,4% über dem Branchendurchschnitt von 47,9%.
- ✗

Das prognostizierte KGV von 27,1 ist relativ hoch, 45,8% über dem Branchendurchschnitt von 18,6.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 16. Juli 2024 nach unten revidiert.
- ✗

Die Aktie wird derzeit 54% teurer gehandelt als bei ihrem 12-Monats-Tief, von EUR 76,13 am 24. Oktober 2023.

Performance 1. August 2023 - 2. August 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	DSFIR		Die letzte Analyse bestätigt die am 3. Mai 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 03-Mai-2024.
Sterne	★★★★★	★★★★★	Drei Sterne seit dem 16-Jul-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Analysten neutral, zuvor negativ (seit 16-Jul-2024). Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
Potenzial	★	★	Fairer Preis. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit fair bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Positive Tendenz seit dem 28-Jun-2024. Die positive technische Tendenz hebt sich vom negativen Trend der Branche ab und weist auf ein unternehmensspezifisches Interesse der Investoren hin.
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 DSM-FIRMENICH LTD im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 30-Apr-2024.
Zielpreis	122,11 EUR		Per 2. August 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 117,10 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 122,11 (+4%).

DSM-FIRMENICH LTD - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
DSM-FIRMENICH LTD	DSFIR	NL	117,10	27,3%	33,73	★★★★☆		27,1	26,5%	2,2%	4,3%	
AKZO NOBEL	AKZA	NL	55,90	-25,3%	10,40	★★★★☆		11,3	13,6%	3,6%	10,0%	
IMCD GROUP	IMCD	NL	140,25	-11,0%	8,11	★★★★☆		19,9	13,2%	1,7%	-11,0%	
OCI	OCI	NL	21,65	-17,5%	5,01	★★★★☆		12,2	46,5%	2,9%	16,6%	
SHIN-ETSU CHEMICAL	4063	JP	5.921,00	0,1%	86,68	★★★★☆		16,6	14,2%	2,0%	14,7%	
SAUDI BASIC INDUSTRIES	SABIC	SA	79,40	-4,7%	63,52	★★★★☆		17,2	66,0%	4,5%	5,8%	
LONZA GROUP	LONN	CH	558,40	57,9%	48,61	★★★★☆		24,2	22,2%	0,9%	-14,8%	
GIVAUDAN SA	GIVN	CH	4.197,00	20,5%	45,65	★★★★☆		28,1	18,6%	1,7%	10,1%	
LYONDELLBASELL	LYB	US	94,39	-0,7%	31,96	★★★★☆		9,3	9,3%	5,6%	8,4%	
NOVONESIS A/S	NSIS	DK	428,80	15,6%	29,40	★★★★☆		26,8	21,2%	1,5%	-8,7%	

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises ★

Wir bewerten den Preis von DSM-FIRMENICH LTD, 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:

- DSM-FIRMENICH LTD fundamental betrachtet nahe bei seinem theoretisch fairen Kurs liegt.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Chemie.

Das fundamentale Kurspotenzial von DSM-FIRMENICH LTD ist angemessen.

Gewinnprognosen ★

DSM-FIRMENICH LTD erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 19 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.

Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen leicht nach unten um -0,4%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht bereits durchgehend mindestens seit 1. August 2023.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★

Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 28. Juni 2024 bei EUR 105,60 eingesetzt hat.

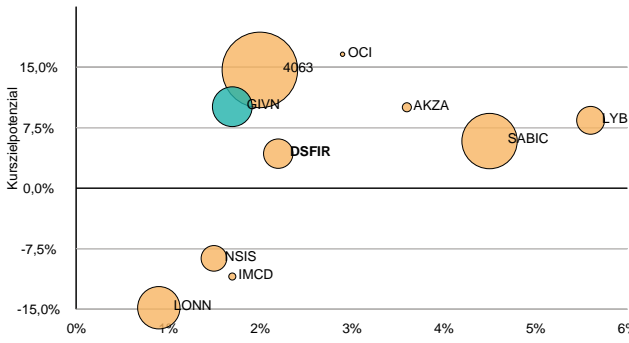
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 11,7%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.

Die Referenzbranche Chemie registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

Dividende

Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 2,2% erwartet, für deren Ausschüttung DSM-FIRMENICH LTD 58,6% 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** 0,99 reagiert der Kurs von DSM-FIRMENICH LTD auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,99%.

**Korrelation** 0,37 Dies bedeutet, dass 14% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.

**Volatilität** 1 Monat: 18,2%, 12 Monate: 27,8%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten

Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. DSM-FIRMENICH LTD 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. DSM-FIRMENICH LTD zeigt dabei eine niedrige Anfälligkeit auf unternehmensspezifischen Druck. Sinkt der Kurs bei steigenden Märkten, so waren die Kursabschläge meist unterdurchschnittlich. Sinkt die Aktie in einem steigendem Umfeld, beträgt ihre durchschnittliche Abweichung -1,84%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse

Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von DSM-FIRMENICH LTD im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 30. April 2024.

Schlussfolgerung

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

Die Aktie erfüllt aktuell drei unserer vier Sterne. Positiven absoluten und relativen Marktsignalen stehen negative Analystensignale gegenüber. Eine fundamentale Betrachtung zeigt intaktes Kurspotenzial.

Die Situation im Branchenumfeld ist, mit ebenfalls drei erfüllten Sterne, ähnlich freundlich.

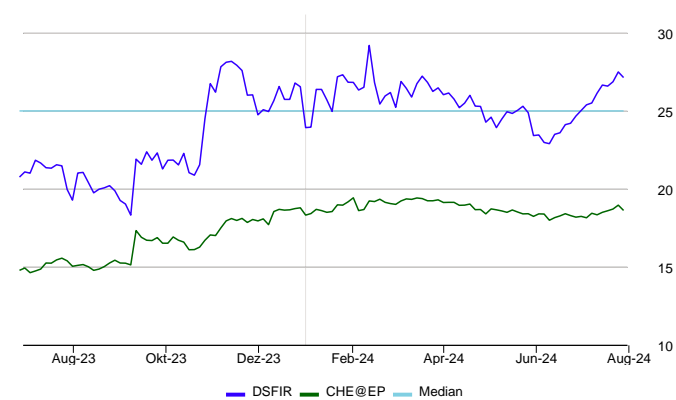
Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein neutraler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

Kennzahlen

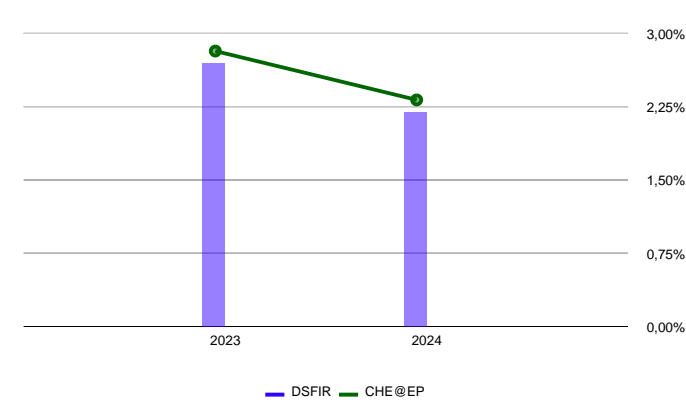
Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	27,1
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	26,5%
Dividende (Ex Date : 09-Mai-2024)	EUR 2,50
Anzahl Analysten	19
Datum der ersten Analyse	30-Jun-2023
Finanzkennzahlen - 2023	

DSM-FIRMENICH LTD - Historische Entwicklung seit dem 30. Juni 2023 \*\*

KGV Entwicklung 30. Juni 2023 - 2. August 2024



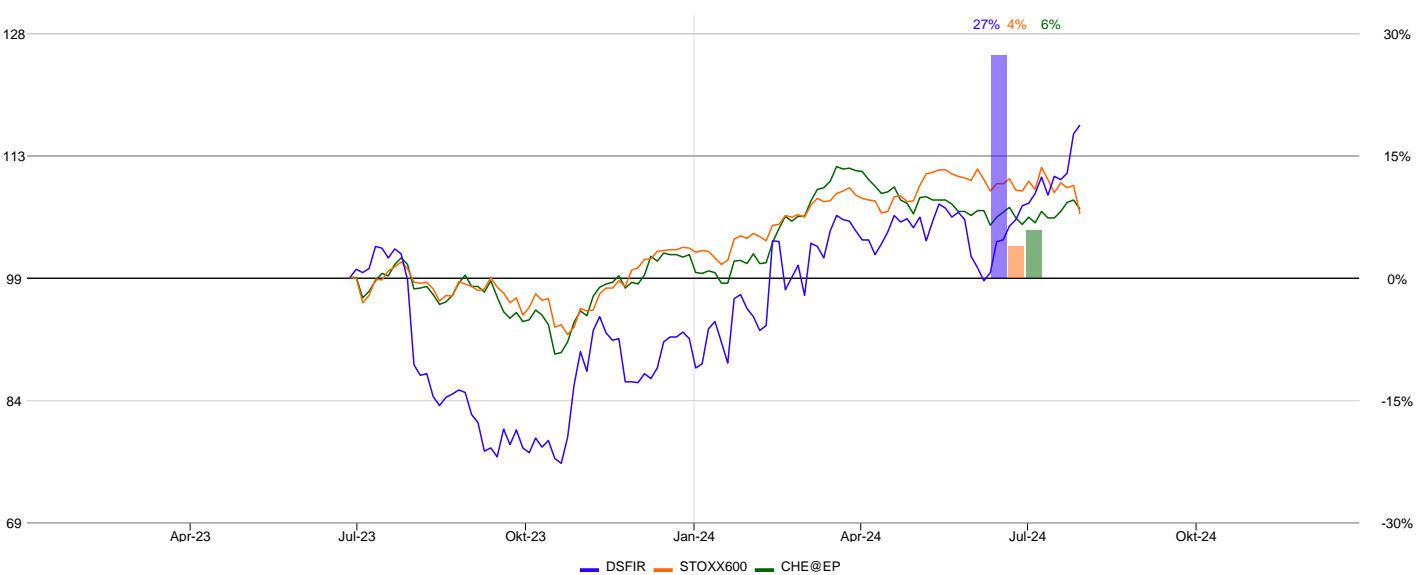
Erwartete Dividendenrendite 2023 - 2024



DSM-FIRMENICH LTD ist mit einem vorausschauenden KGV von 27,12 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Chemie mit 18,60. Der aktuelle Preis beinhaltet bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV eher hoch, liegt es doch über seinem fünfjährigen Median von 24,98.

Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 2,2%, während der Durchschnittswert der Branche von DSM-FIRMENICH LTD mit 2,3% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 58,6% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt.

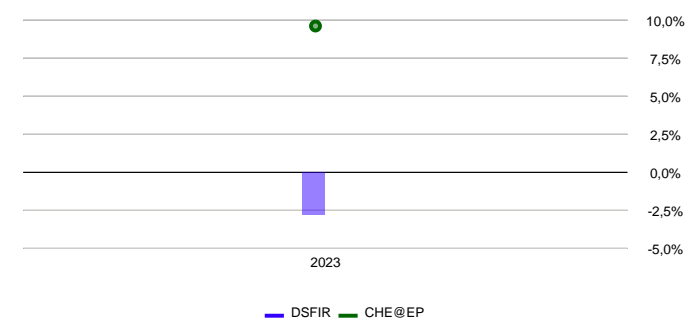
Performance 30. Juni 2023 - 2. August 2024



Die DSM-Firmenich AG bietet Lösungen für die Bereiche Ernährung, Gesundheit und Schönheit in der Schweiz, den Niederlanden, dem übrigen Europa, dem Nahen Osten und Afrika, Nordamerika, Lateinamerika, China und dem übrigen Asien. Das Unternehmen ist in den Segmenten Parfümerie & Schönheit, Geschmack, Textur & Gesundheit, Gesundheit, Ernährung & Pflege sowie Tierernährung & Gesundheit tätig. Das Segment Parfümerie & Schönheit kreiert Düfte aus natürlichen, synthetischen und biotechnologischen Inhaltsstoffen. Das Segment Taste, Texture & Health bietet Lösungen für die Lebensmittel- und Getränkeindustrie an, darunter Aromen, natürliche Extrakte und Lösungen zur Zuckerreduzierung sowie Lebensmittelenzyme, Kulturen, Hydrokolloide, Proteine, natürliche Farbstoffe, Nährstoffe, Vormischungen und Hefeextrakte. Das Segment Tierernährung & Gesundheit bietet tierische Proteine sowie Vitamine, Leistungslösungen und datengestützte Präzisionsdienstleistungen für die Tierproduktionsindustrie an. Das Segment Health, Nutrition & Care bietet Lösungen für die Märkte der frühen Lebenserwartung, Nahrungsergänzungsmittel, Pharmazeutika, biomedizinische Materialien und Ernährungsverbesserung. Dieses Segment bietet Vitamine, Nahrungsfette, Mineralien, Carotinoide, pflanzliche Nutrazeutika, Verdauungsenzyme, Probiotika und Präbiotika, pharmazeutische Wirkstoffe sowie eine Reihe biomedizinischer Lösungen, Vormischungen, marktreife Lösungen und personalisierte Ernährungslösungen, Dienstleistungen in den Bereichen Regulierung und Formulierungsexpertise sowie kundenspezifische Lösungen. Das Unternehmen wurde 1902 gegründet und hat seinen Sitz in Kaiseraugst, Schweiz.

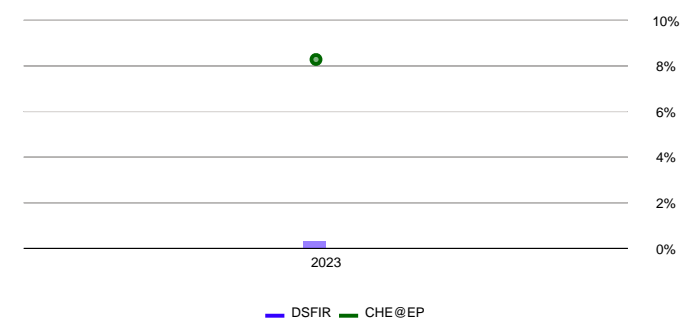
\*\*Die Aktie wird erst seit dem 30. Juni 2023 von theScreener bewertet. Der dargestellte Zeitraum der Grafiken ist deshalb kürzer als die bei theScreener sonst üblichen 5 Jahren.

Eigenkapitalrendite



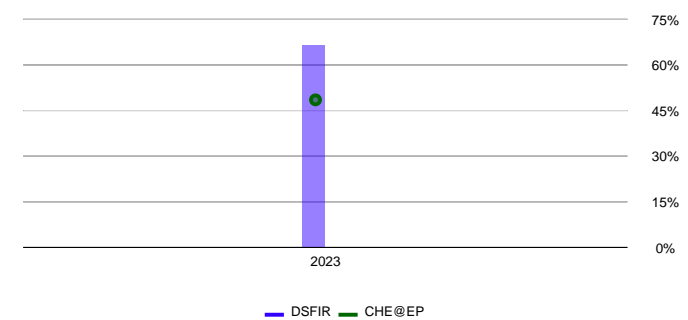
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei DSM-FIRMENICH LTD lag der mittlere ROE bei -3% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 9%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von -3% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von -3%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



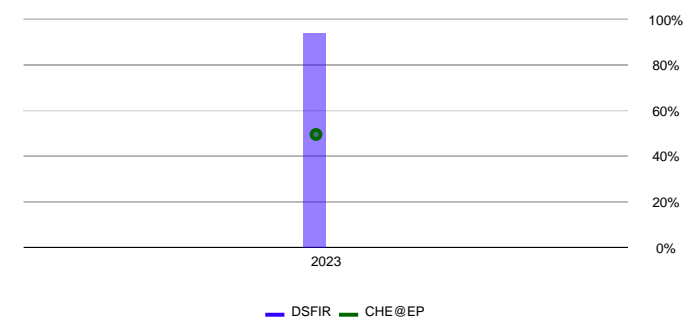
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von DSM-FIRMENICH LTD liegt im historischen Mittel bei 0%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielen im Mittel eine höhere EBIT Marge von 8%. Die zuletzt ausgewiesenen 0% liegen nahe beim historischen Mittel von 0%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. DSM-FIRMENICH LTD weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 66% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 48%. Die aktuellen 66% liegen nahe beim historischen Mittel von 66%.

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 DSM-FIRMENICH LTD liegt mit 94% oberhalb des Branchendurchschnittes von 49%. Mit 94% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 94%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

2023



in Millionen	31-Dec	EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	2.563	7%	
Forderungen	2.843	8%	
Inventar	3.390	10%	
Kurzfristige Aktiven	8.844	26%	
Sachanlagen	5.549	16%	
Immaterielle Aktiven	18.738	54%	
Total Aktiven	34.519	100%	
Verbindlichkeiten	2.063	6%	
Kurzfristiges Fremdkapital	716	2%	
Total kurzfristige Passiven	4.519	13%	
Lfr. Fremdkapitalquote	4.114	12%	
Eigenkapital	22.907	66%	
Total Passiven	34.519	100%	

Kennzahlen

Book Value	86,35
Anzahl Aktien ('000)	265.284
Anzahl Mitarbeiter	-

Erfolgsrechnung

2023



in Millionen	31-Dec	EUR	
Umsatz	10.627	100%	
Kosten	6.112	58%	
Bruttogewinn	3.208	30%	
Admin- & Gemeinkosten	3.179	30%	
Forschung & Entwicklung	652	6%	
Betriebsertrag	7	0%	
Abschreibungen	1.307	12%	
Gewinn vor Extras	2.179	21%	
Gewinn vor Steuern	29	0%	
Dividenden	582	5%	
Reingewinn	-652	-6%	

Ratios

Current Ratio	2,0
Langfristiges Eigenkapital	11,9%
Umsatz zu Aktiven	30,8%
Cash flow zu Umsatz	6,2%

# 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.