

SWECO AB

SE0014960373 | SWECA | Schweden

Analyse vom 03-Aug-2024

Schlusskurs vom 02-Aug-2024

SEK 164,10

SWECO AB gehört zur Branche Industrie und dort zum Sektor Dienstleister für Unternehmen.

Mit einer Marktkapitalisierung von 5,70 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen SEK 170,40 und SEK 97,25. Der aktuelle Preis von SEK 164,10 liegt 3,7% unter ihrem höchsten und 68,7% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 1. August 2023: SWECO AB: 54,5%, Industrie: 7,5%, STOXX600: 6,6%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
SWECO AB	SE	164,10	21,5%	5,70	★★★★★		21,3	18,0%	2,1%	12,4%	
Industrie (IND@EP)	EP	319,00	4,4%	2.160,97	★★★★★		13,9	14,4%	2,8%	-0,3%	
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 12,4% deutlich übertroffen.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 30. Juli 2024 nach unten revidiert.
- ✓

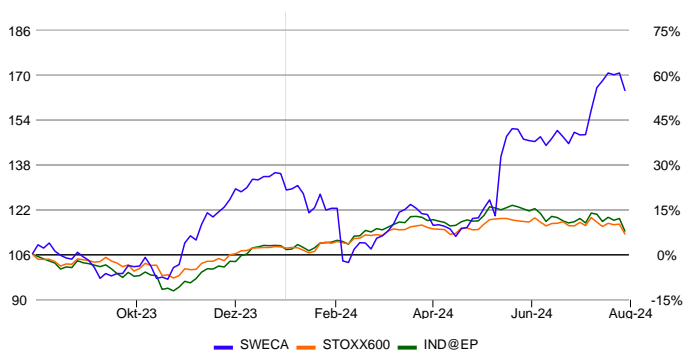
Historisch gute Eigenkapitalrendite (17,3%) im Vergleich zum Branchendurchschnitt (12,5%).
- ✗

Das prognostizierte KGV von 21,2 ist relativ hoch, 52,7% über dem Branchendurchschnitt von 13,9.
- ✓

Die Performance in diesem Jahr ist mit 21,5% deutlich besser als die 3,9% des STOXX600.
- ✗

Relativ zum Marktwert lag der Buchwert mit 19,3% deutlich unter dem Branchendurchschnitt von 40,8%.

Performance 1. August 2023 - 2. August 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	SWECA		Die letzte Analyse bestätigt die am 14. Juni 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 14-Jun-2024.
Sterne	★★★★★	★★★★★	Drei Sterne seit dem 30-Jul-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 30-Jul-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist nicht firmenspezifisch, sondern betrifft die ganze Branche.
Potenzial	★	★	Fairer Preis. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit fair bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Positive Tendenz seit dem 30-Apr-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 zeigt eine relative Outperformance in einem negativen Umfeld .
Sensitivität			Gesamthft wird die Verlustanfälligkeit von SWECO AB im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	176,62 SEK		Per 2. August 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei SEK 164,10 mit einem geschätzten Kursziel von SEK 176,62 (+8%).

SWECO AB - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
SWECO AB	SWECA	SE	164,10	21,5%	5,70	★★★★☆		21,3	18,0%	2,1%	7,6%	
SECURITAS AB	SECUB	SE	114,25	15,9%	6,20	★★★★★		8,7	38,6%	3,9%	4,5%	
LOOMIS	LOOMB	SE	336,40	25,7%	2,19	★★★★★		9,1	13,1%	4,2%	3,8%	
AFRY AB	AFB	SE	183,60	31,4%	2,00	★★★★☆		10,1	14,2%	3,8%	13,1%	
FISERV	FISV	US	158,92	19,6%	92,92	★★★★★		13,4	14,8%	0,0%	5,5%	
RECRUIT HOLDINGS	6098	JP	7.882,00	32,2%	86,90	★★★★☆		24,0	18,7%	0,3%	-8,6%	
CINTAS	CTAS	US	756,76	25,6%	76,78	★★★★☆		40,9	25,3%	0,8%	-9,0%	
ECOLAB	ECL	US	237,20	19,6%	68,61	★★★★☆		27,8	21,5%	1,0%	7,6%	
UNITED RENTALS	URI	US	671,43	17,1%	47,39	★★★★☆		12,6	11,0%	1,0%	-12,4%	
ASSTEAD GROUP	AHT	GB	5.162,00	-5,5%	30,36	★★★★☆		13,4	11,9%	1,7%	-7,7%	

Fundamentale und Technische Analyse

**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von SWECO AB, 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:  
- SWECO AB fundamental betrachtet nahe bei seinem theoretisch fairen Kurs liegt.  
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Industrie.  
Das fundamentale Kurspotenzial von SWECO AB ist angemessen.

**Gewinnprognosen** ★  
SWECO AB erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 7 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -1,3%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 30. Juli 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 30. April 2024 bei SEK 118,80 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 12,4%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.  
Die Referenzbranche Industrie registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 2,1% erwartet, für deren Ausschüttung SWECO AB 43,7% 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** 1,11 reagiert der Kurs von SWECO AB auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,11%.  
**Korrelation** 0,35 Dies bedeutet, dass 12% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 30,6%, 12 Monate: 33,8%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. SWECO AB 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. SWECO AB 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 -2,20%.

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

**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.

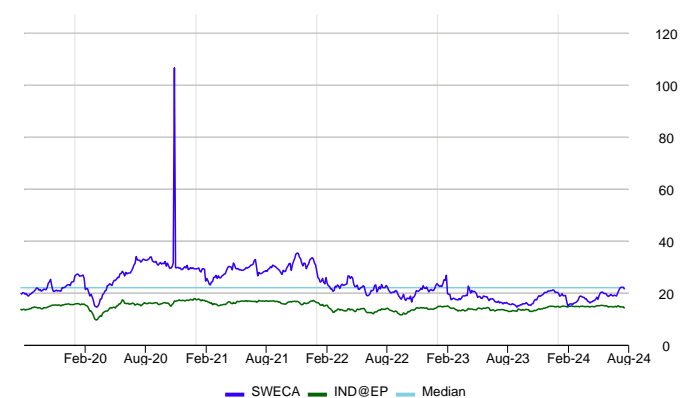
Das Branchenumfeld sieht mit aktuell zwei Sternen etwas weniger freundlich aus. Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Stermerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung 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	21,2
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	18,0%
Dividende (Ex Date : 22-Apr-2024)	SEK 2,95
Anzahl Analysten	7
Datum der ersten Analyse	02-Feb-2016
Finanzkennzahlen - 2023	

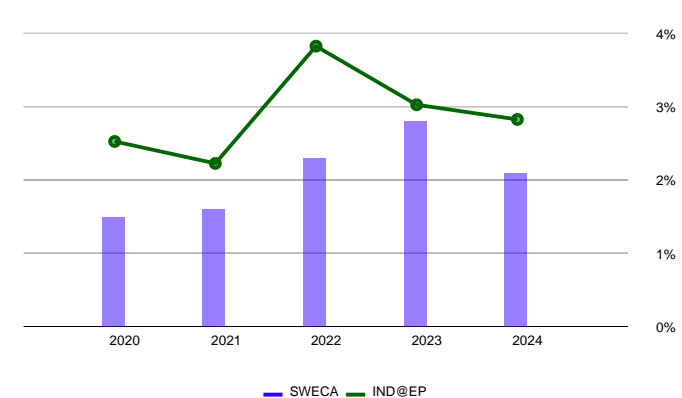
SWECO AB - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 2. August 2019 - 2. August 2024



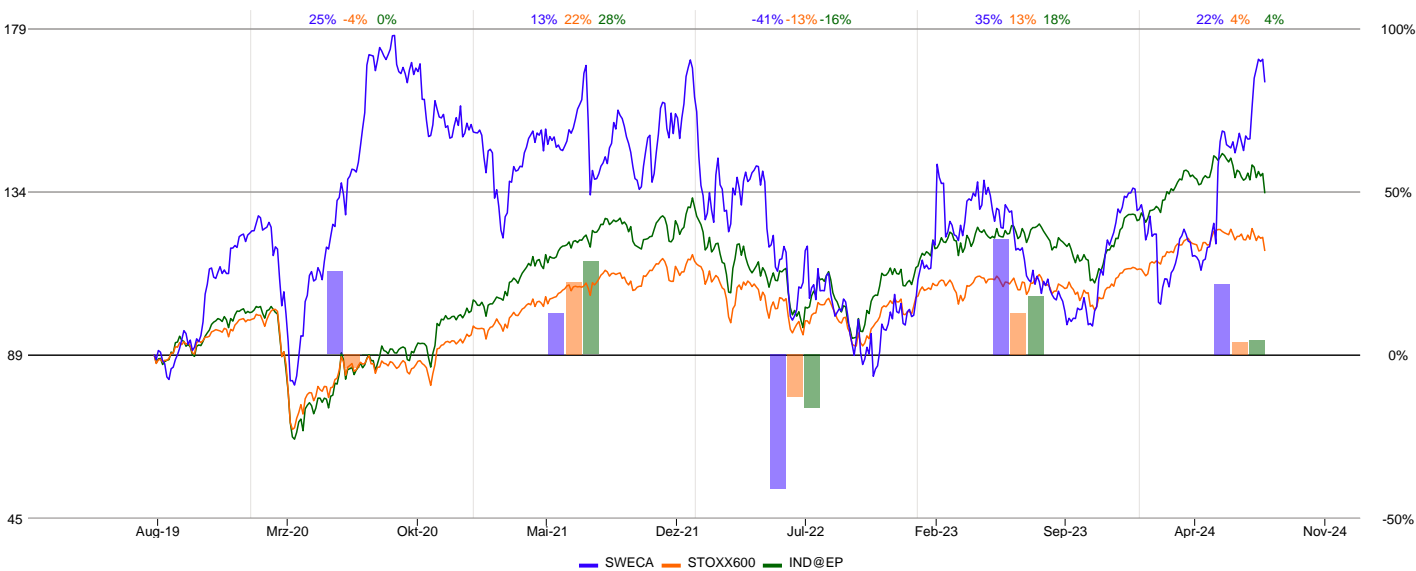
SWECO AB ist mit einem vorausschauenden KGV von 21,25 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Industrie mit 13,91. Der aktuelle Preis beinhaltet bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 21,89.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



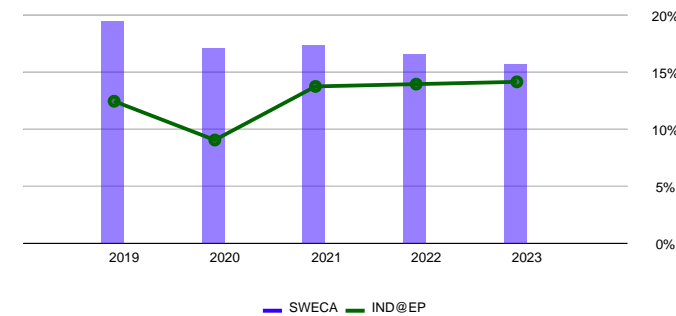
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 2,1%, während der Durchschnittswert der Branche von SWECO AB mit 2,8% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 43,7% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 2,1%.

Performance 2. August 2019 - 2. August 2024



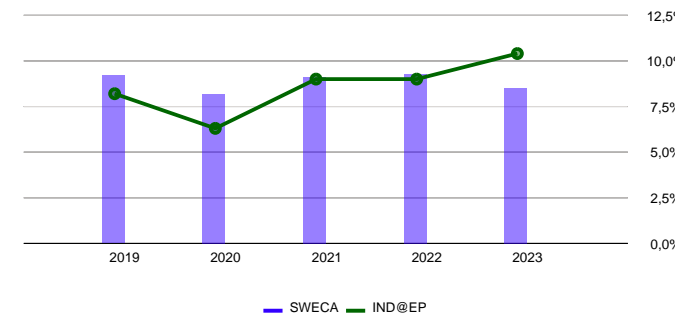
Sweco AB (publ) bietet weltweit Architektur- und Ingenieurberatungsleistungen an. Das Unternehmen ist in den Segmenten Gebäude und städtische Gebiete, Wasser, Energie und Industrie, Verkehrsinfrastruktur und Architektur tätig. Es bietet Energieanalyse und Umweltzertifizierung, Brandschutztechnik und Risikoanalyse und HVAC und Sanitär, sowie Design von Elektro-, Telekommunikations- und Sicherheitssysteme; Hochbau und Industriekonstruktionen Design und Bauwirtschaft, sowie Stahl-, Holz- und Glaskonstruktionen Design; Statistiken und Prognosen, Analyse und Strategie, Studien und Planung und Design; Projekt- und Design-Management, Immobilienentwicklung und Management, und Bauaufsicht; und Systementwicklung und Big Data, Datenkoordination und BIM, 3D-Visualisierung und geografische Analysen, und Strategie und operative Support-Services, sowie Twinfinity, eine BIM-Plattform. Das Unternehmen bietet auch Energieproduktionsstudien, Übertragungs- und Verteilungsplanung, Energiemarktanalysen und Optimierungsberatungslösungen; Wasser- und Abwassertechnik, Wasserressourcenplanung, städtische Wasserwirtschaft, Entwurf von Hochwasserschutzbauten; Abfallwirtschaftsplanung und -beratung, Umweltstudien und Umweltverträglichkeitsprüfungen sowie chemische Stoffe und die damit verbundene Gesetzgebung; und verfahrenstechnische Dienstleistungen, Anlagenplanung und Logistikplanungsdienste. Darüber hinaus bietet es Straßen- und Flächennutzungsplanung, Felsaushubplanung und Geotechnik, Brückenkonstruktion, Hafenplanung und Vermessung, Gleisbau, Elektrizität, Signaltechnik, Telekommunikation sowie Betrieb und Wartung, Kapazitäts-, Erreichbarkeits- und strategische Planungsdienste sowie intelligente Verkehrssysteme und architektonische Dienstleistungen in den Bereichen Wohnungsbau, Gesundheitswesen, Einzelhandel, Büros, Bildung, Freizeit und Sport, Infrastruktur, Verteidigungsanlagen und Industrie. Das Unternehmen wurde 1889 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Stockholm, Schweden.

Eigenkapitalrendite



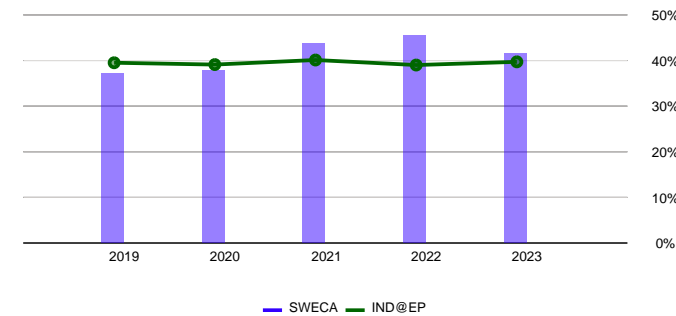
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei SWECO AB lag der mittlere ROE bei 17% und damit über dem Branchendurchschnitt von 13%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 16% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 17%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



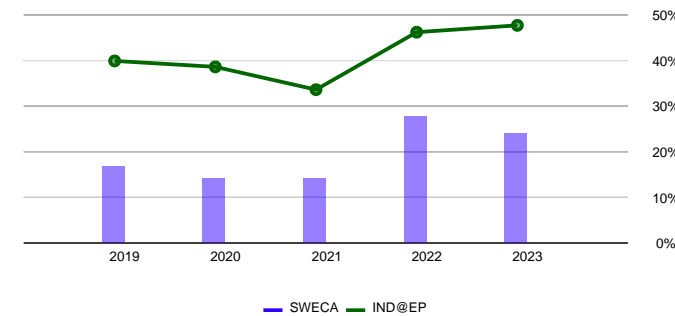
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von SWECO AB liegt im historischen Mittel bei 9%. Dies entspricht in etwa dem Branchendurchschnitt von 8%. Die zuletzt ausgewiesenen 9% liegen nahe beim historischen Mittel von 9%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. SWECO AB weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 41% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 39%. Die aktuellen 42% liegen nahe beim historischen Mittel von 41%.

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 SWECO AB liegt mit 19% unterhalb des Branchendurchschnitts von 41%. Mit 24% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 19%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec SEK	31-Dec SEK	31-Dec SEK	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	896	850	1.103	4%
Forderungen	3.870	4.625	-	
Inventar	2.645	2.942	-	
Kurzfristige Aktiven	7.865	9.099	10.777	42%
Sachanlagen	3.018	3.027	3.231	13%
Immaterielle Aktiven	8.427	9.471	11.219	44%
Total Aktiven	19.429	21.709	25.512	100%
Verbindlichkeiten	662	1.078	7.345	29%
Kurzfristiges Fremdkapital	731	1.288	2.242	9%
Total kurzfristige Passiven	6.490	8.045	9.587	38%
Lfr. Fremdkapitalquote	3.689	3.150	4.398	17%
Eigenkapital	8.494	9.845	10.590	42%
Total Passiven	19.429	21.709	25.512	100%

Kennzahlen

Book Value	24,04	27,71	32,28
Anzahl Aktien ('000)	357.485	358.619	328.076
Anzahl Mitarbeiter	19.129	18.651	20.157

Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec SEK	31-Dec SEK	31-Dec SEK	
Umsatz	21.792	24.296	28.523	100%
Kosten	18.729	21.022	24.779	87%
Bruttogewinn	1.968	2.162	2.391	8%
Admin- & Gemeinkosten	-	-	-	
Forschung & Entwicklung	-	-	-	
Betriebsertrag	1.922	2.146	2.391	8%
Abschreibungen	1.095	1.112	1.354	5%
Gewinn vor Extras	1.492	1.651	2.179	8%
Gewinn vor Steuern	1.962	2.234	2.434	9%
Dividenden	890	981	968	3%
Reingewinn	1.492	1.651	1.667	6%

Ratios

Current Ratio	1,2	1,1	1,1
Langfristiges Eigenkapital	19,0%	14,5%	17,2%
Umsatz zu Aktiven	112,2%	111,9%	111,8%
Cash flow zu Umsatz	11,9%	11,4%	10,6%

# 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.