

BARRY CALLEBAUT

CH0009002962 | BARN | Schweiz

Analyse vom 03-Aug-2024

Schlusskurs vom 02-Aug-2024

CHF 1.425,00

BARRY CALLEBAUT gehört zur Branche Nahrungsmittel & Getränke und dort zum Sektor Nahrungsmittel.

Mit einer Marktkapitalisierung von 8,91 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen CHF 1.633,00 und CHF 1.230,00. Der aktuelle Preis von CHF 1.425,00 liegt 12,7% unter ihrem höchsten und 15,9% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 1. August 2023: BARRY CALLEBAUT: -12,7%, Nahrungsmittel & Getränke: -10,1%, STOXX600: 6,6%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
BARRY CALLEBAUT	CH	1.425,00	0,4%	8,91	★★★★		15,2	15,5%	2,1%	-3,8%	
Nahrungsmittel & Getränke (FOB@EP)	EP	116,00	-5,0%	849,13	★★★★		15,2	12,2%	2,9%	3,2%	
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 15,5% liegt 27,3% über dem Branchendurchschnitt von 12,2%.
- ✓

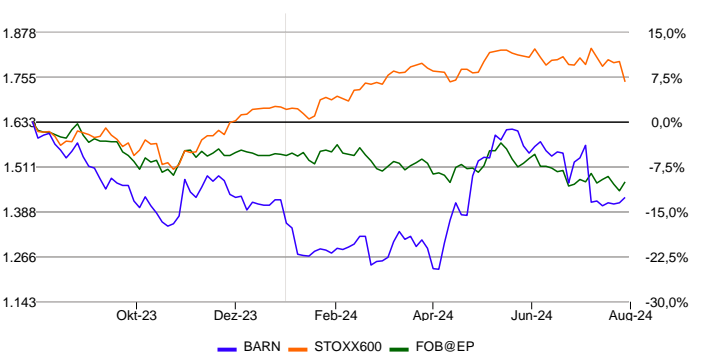
Die Gewinnprognosen wurden seit dem 26. Juli 2024 nach oben revidiert.
- ✗

Mit 36,0% verfügt das Unternehmen über weniger Eigenmittel als die branchenüblichen 44,8%.
- ✗

Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 12. Juli 2024 negativ.
- ✗

Relativ zum Marktwert lag der Buchwert mit 25,0% deutlich unter dem Branchendurchschnitt von 47,1%.

Performance 1. August 2023 - 2. August 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	BARN		Trotz Änderungen bei einigen Ratingkomponenten, bestätigt die letzte Analyse den Gesamteindruck vom 21. Mai 2024, der "Neutral" bleibt.
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 21-Mai-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Zwei Sterne seit dem 26-Jul-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 26-Jul-2024. Die positiven Gewinnrevisionen begünstigen diese Aktie in einem durch die Analysten belasteten Umfeld.
Potenzial	★	★	Stark unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit sehr günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Negative Tendenz seit dem 12-Jul-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 zeigt eine relative "Underperformance" in einem sonst freundlichen Umfeld .
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von BARRY CALLEBAUT im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	1.585,17 CHF		Per 2. August 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei CHF 1.425,00 mit einem geschätzten Kursziel von CHF 1.585,17 (+11%).

BARRY CALLEBAUT - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
BARRY CALLEBAUT	BARN	CH	1.425,00	0,4%	8,91	★★★★☆		15,2	15,5%	2,1%	11,2%	
NESTLE SA	NESN	CH	89,40	-8,3%	263,22	★★★★☆		16,9	11,2%	3,6%	8,9%	
CHOC.LINDT & SPRUENGLI AG	LISN	CH	111.600,00	9,4%	28,90	★★★★☆		32,7	20,0%	1,4%	5,0%	
CHOC.LINDT & SPRUENGLI AG	LISP	CH	11.380,00	12,8%	28,90	★★★★☆		33,2	20,2%	1,4%	5,0%	
EMMI AG	EMMN	CH	932,00	2,3%	5,67	★★★★☆		17,5	13,2%	1,9%	5,4%	
ARYZTA	ARYN	CH	1,64	5,7%	1,92	★★★★☆		13,3	14,0%	0,0%	11,3%	
BELL FOOD GROUP AG	BELL	CH	246,00	-3,2%	1,79	★★★★☆		10,9	7,7%	3,1%	13,7%	
MONDELEZ	MDLZ	US	70,68	-2,4%	91,25	★★★★☆		18,3	12,2%	2,7%	5,0%	
KRAFT HEINZ	KHC	US	36,06	-2,5%	42,80	★★★★☆		10,7	7,7%	4,4%	6,5%	
DANONE	BN	FR	61,54	4,9%	41,70	★★★★☆		15,2	10,8%	3,6%	5,0%	

Fundamentale und Technische Analyse

**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von BARRY CALLEBAUT, 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:

- BARRY CALLEBAUT fundamental betrachtet stark unterbewertet ist.
- Die Bewertung attraktiver ist als beim Durchschnitt der europäischen Branche Nahrungsmittel & Getränke.

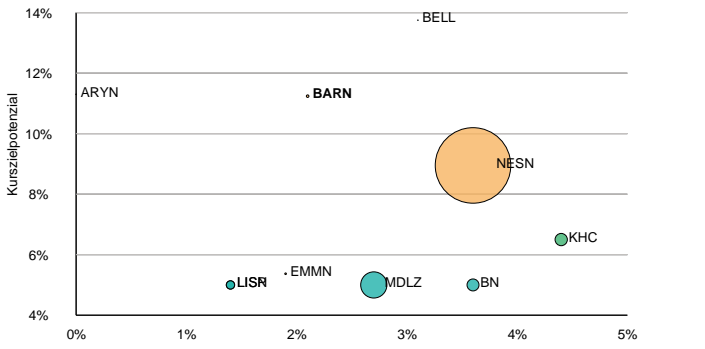
Das fundamentale Kurspotenzial von BARRY CALLEBAUT ist gut und besser als der Branchendurchschnitt.

**Gewinnprognosen** ★  
BARRY CALLEBAUT erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 11 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 3,4% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 26. Juli 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ☆☆☆  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 12. Juli 2024 bei CHF 1.412,00 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -3,8%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien. Die Referenzbranche Nahrungsmittel & Getränke registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 2,1% erwartet, für deren Ausschüttung BARRY CALLEBAUT 32,0% 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** 0,19 reagiert der Kurs von BARRY CALLEBAUT auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,19%.  
**Korrelation** 0,09 Dies bedeutet, dass 1% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 40,5%, 12 Monate: 25,2%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. BARRY CALLEBAUT 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. BARRY CALLEBAUT 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 -2,06%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von BARRY CALLEBAUT 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 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.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	15,2
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	15,5%
Dividende (Ex Date : 08-Jan-2024)	CHF 29,00
Anzahl Analysten	11
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen - 2023	

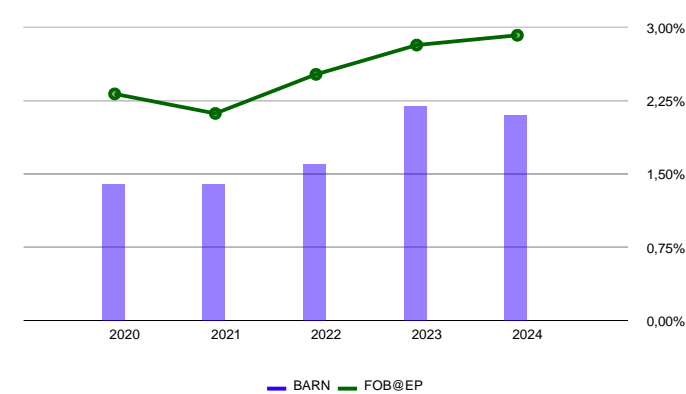
BARRY CALLEBAUT - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 2. August 2019 - 2. August 2024



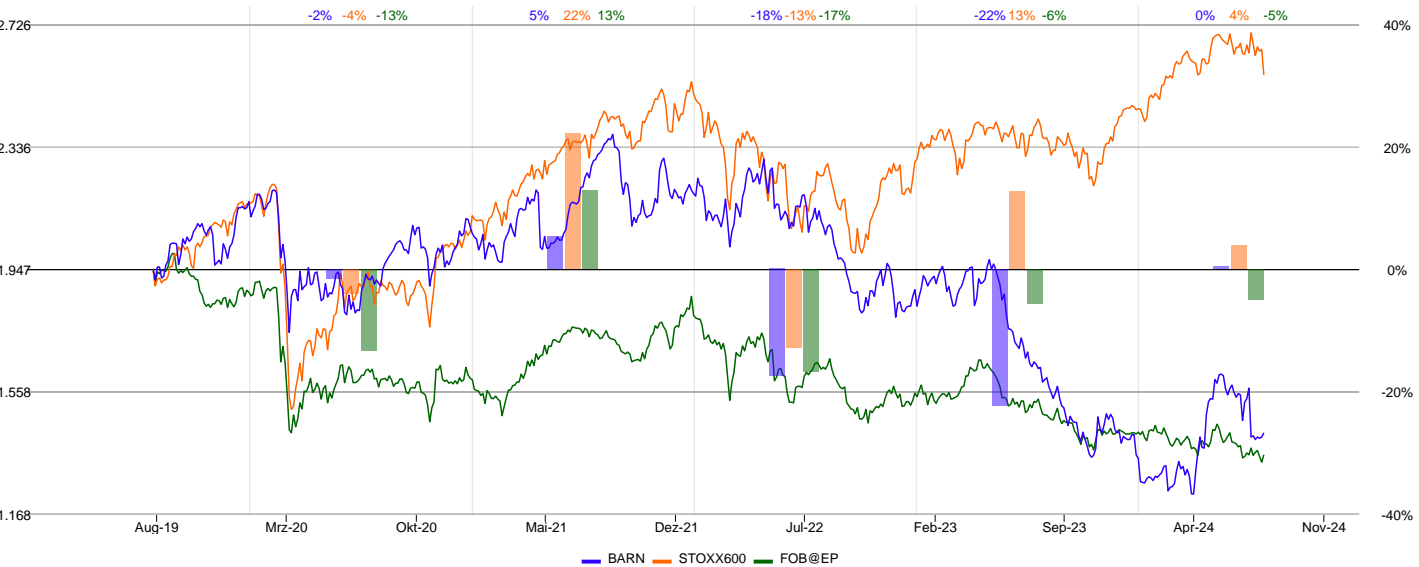
BARRY CALLEBAUT ist mit einem vorausschauenden KGV von 15,23 ähnlich bewertet wie der Durchschnitt der Branche Nahrungsmittel & Getränke mit 15,20. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens industrieneutral. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 21,36.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



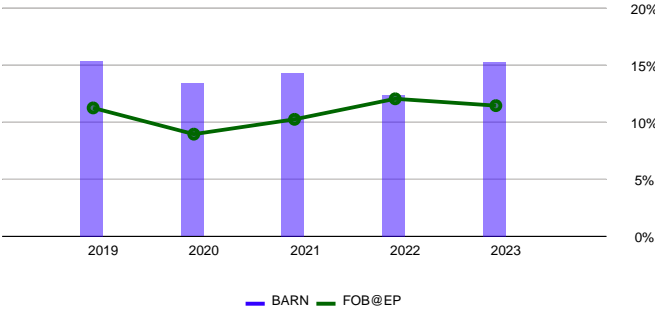
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 2,1%, während der Durchschnittswert der Branche von BARRY CALLEBAUT mit 2,9% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 32,0% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 1,7%.

Performance 2. August 2019 - 2. August 2024



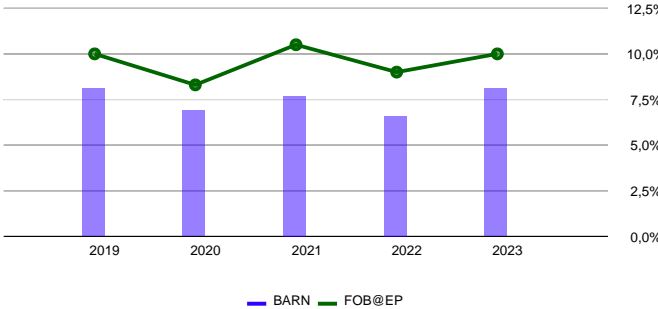
Die Barry Callebaut AG ist zusammen mit ihren Tochtergesellschaften in der Herstellung und dem Verkauf von Schokolade und Kakaoprodukten tätig. Das Unternehmen bietet Schokolade, Mischungen, Chips und Stücke, Kakao, Kakaofrüchte, Füllungen, Überzüge, Nüsse, Dekorationen und Einschlüsse, Lebensmittelfarben sowie Personalisierungsblätter an. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Kakaopulver, Schokoladengenetränke, Cappuccinos, Dessertgetränke, Milchprodukte und milchfreie Produkte, Tee und Kaffee an. Das Unternehmen bietet Produkte unter den Namen ASM, Barry Callebaut, Cacao Barry, Callebaut, Carma, Chocovic, Mona Lisa, Gertrude Hawk Ingredients, Van Houten Professional, Bensdorp, Cabosse Naturals, Caprimo, D'Orsogna Dolciaria, IBC und La Morella Nuts an. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Managementdienste, Forschungs- und Entwicklungsdienste sowie Konferenz- und Schulungsdienste über die CHOCOLATE ACADEMY-Zentren an. Das Unternehmen bedient Lebensmittelhersteller und -handwerker sowie professionelle Anwender von Schokolade, darunter Chocolatiers, Konditoren, Bäcker, Hotels, Restaurants und Caterer. Es bietet auch Produkte für Verkaufsautomaten an. Das Unternehmen ist vor allem in den Vereinigten Staaten, Deutschland, Grossbritannien, Belgien, Frankreich, Mexiko, Brasilien, Polen, der Schweiz, dem übrigen Europa, dem übrigen Nord- und Südamerika sowie im asiatisch-pazifischen Raum tätig. Der Hauptsitz von Barry Callebaut AG befindet sich in Zürich, Schweiz.

Eigenkapitalrendite



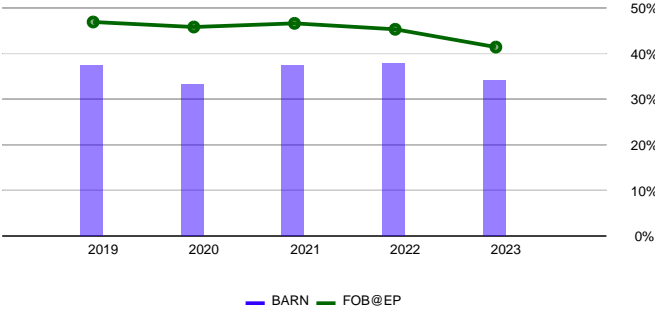
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei BARRY CALLEBAUT lag der mittlere ROE bei 14% und damit über dem Branchendurchschnitt von 11%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 15% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 14%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



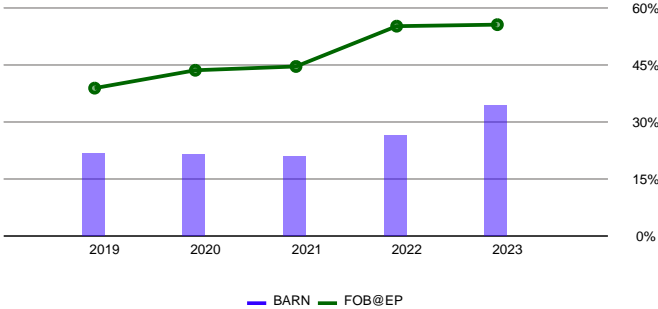
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von BARRY CALLEBAUT liegt im historischen Mittel bei 8%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielen im Mittel eine höhere EBIT Marge von 9%. Die zuletzt ausgewiesenen 8% liegen nahe beim historischen Mittel von 8%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. BARRY CALLEBAUT weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 36% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 45%. Die aktuellen 34% liegen nahe beim historischen Mittel von 36%.

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 BARRY CALLEBAUT liegt mit 25% unterhalb des Branchendurchschnittes von 47%. Mit 34% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 25%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	😞	😞	😞	
in Millionen	31-Aug CHF	31-Aug CHF	31-Aug CHF	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	1.408	1.364	488	6%
Forderungen	756	831	1.019	12%
Inventar	2.043	2.426	2.926	34%
Kurzfristige Aktiven	4.266	4.759	5.522	65%
Sachanlagen	1.865	1.815	1.772	21%
Immaterielle Aktiven	995	1.020	954	11%
Total Aktiven	7.167	7.664	8.523	100%
Verbindlichkeiten	891	1.202	1.144	13%
Kurzfristiges Fremdkapital	224	555	661	8%
Total kurzfristige Passiven	2.155	3.112	4.197	49%
Lfr. Fremdkapitalquote	2.155	1.525	1.136	13%
Eigenkapital	2.683	2.902	2.896	34%
Total Passiven	7.167	7.664	8.523	100%

Kennzahlen

Book Value	489,48	529,66	529,09
Anzahl Aktien ('000)	5.481	5.479	5.474
Anzahl Mitarbeiter	12.783	13.418	13.754

Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	😞	😞	😞	
in Millionen	31-Aug CHF	31-Aug CHF	31-Aug CHF	
Umsatz	7.208	8.092	8.471	100%
Kosten	5.832	6.635	6.884	81%
Bruttogewinn	1.147	1.221	1.349	16%
Admin- & Gemeinkosten	566	583	666	8%
Forschung & Entwicklung	30	32	37	0%
Betriebsertrag	581	636	682	8%
Abschreibungen	229	236	238	3%
Gewinn vor Extras	384	361	443	5%
Gewinn vor Steuern	557	535	687	8%
Dividenden	154	154	154	2%
Reingewinn	384	361	444	5%

Ratios

Current Ratio	2,0	1,5	1,3
Langfristiges Eigenkapital	30,1%	19,9%	13,3%
Umsatz zu Aktiven	100,6%	105,6%	99,4%
Cash flow zu Umsatz	8,5%	7,4%	8,1%

# 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.