

IMCD GROUP

NL0010801007 | IMCD | Holland

Analyse vom 03-Aug-2024

Schlusskurs vom 02-Aug-2024

EUR 140,25

IMCD GROUP gehört zur Branche Chemie und dort zum Sektor Spezialitäten-Chemie.

Mit einer Marktkapitalisierung von 8,11 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 167,60 und EUR 110,75. Der aktuelle Preis von EUR 140,25 liegt 16,3% unter ihrem höchsten und 26,6% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 1. August 2023: IMCD GROUP: 3,3%, 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
IMCD GROUP	NL	140,25	-11,0%	8,11	★★★★		19,9	13,2%	1,7%	11,5%	
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 technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 2. August 2024 positiv.
- ✓

Der Kurs der Aktie hat in den letzten vier Wochen den STOXX600 um 11,4% deutlich übertroffen.
- ✓

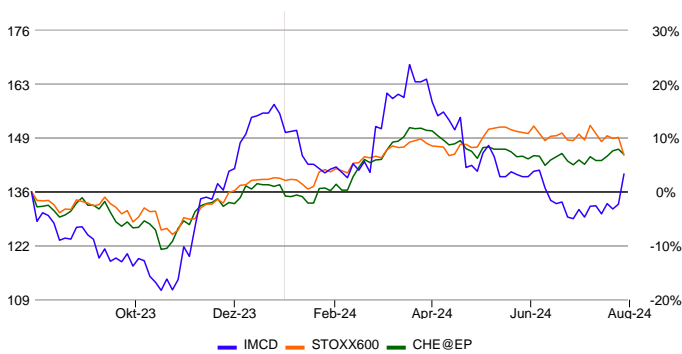
Die Eigenkapitalrendite von 14,4% entspricht dem Branchendurchschnitt von 12,2%.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 13,2% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 18,8%.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 23. Juli 2024 nach unten revidiert.
- ✗

Fundamental betrachtet ist die Aktie eher überbewertet.

Performance 1. August 2023 - 2. August 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	IMCD		Trotz Änderungen bei einigen Ratingkomponenten, bestätigt die letzte Analyse den Gesamteindruck vom 12. April 2024, der "Neutral" bleibt.
Gesamteindruck			Verbesserung von eher negativ auf neutral am 12-Apr-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Zwei Sterne seit dem 30-Jul-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 23-Jul-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
Potenzial	★ ↓	★	Leicht überbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit etwas zu hoch bewertet.
MF Tech. Trend	★ ↑	★	Positive Tendenz seit dem 02-Aug-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 IMCD GROUP im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 12-Apr-2024.
Zielpreis	124,89 EUR		Per 2. August 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 140,25 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 124,89 (-11%).

IMCD GROUP - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
IMCD GROUP	IMCD	NL	140,25	-11,0%	8,11	★★★★☆		19,9	13,2%	1,7%	-11,0%	
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%	
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 IMCD GROUP, 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:

- IMCD GROUP fundamental betrachtet überbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Chemie.

Das fundamentale Kurspotenzial von IMCD GROUP ist unbefriedigend. Andere Werte der gleichen Branche verfügen über deutlich mehr Potenzial.

Gewinnprognosen ☆

IMCD GROUP 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 unten um -7,8%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 23. Juli 2024.

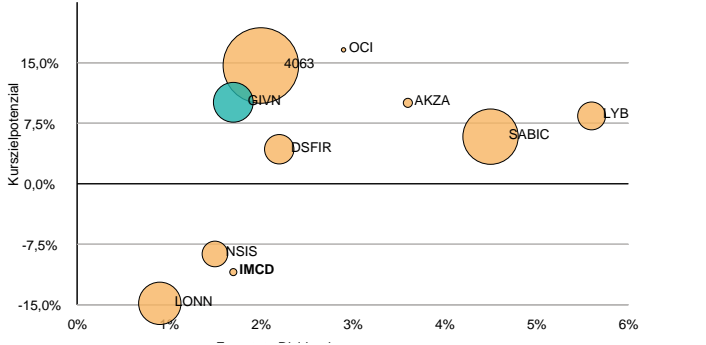
Technische Tendenz und Relative Stärke ★★

Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 2. August 2024 bei EUR 140,25 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 11,4%, 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 1,7% erwartet, für deren Ausschüttung IMCD GROUP 33,0% des Gewinns verwenden muss (Dividentenlast). Die Dividende ist damit, auch aus dem Blickwinkel der Dividendenkontinuität, hinreichend gedeckt.

Erwartete Dividende vs. % Kursziel



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

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

**Beta** 1,10 reagiert der Kurs von IMCD GROUP auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,10%.

**Korrelation** 0,45 Dies bedeutet, dass 21% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.

**Volatilität** 1 Monat: 24,9%, 12 Monate: 26,2%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten

Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. IMCD GROUP 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. IMCD GROUP 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 -2,13%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse

Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von IMCD GROUP im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 12. April 2024.

**Schlussfolgerung**

Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Sie ist am Markt beliebt, ihr Kurs tendierte nach oben und hat auch den STOXX600 Index im letzten Monat hinter sich gelassen. Auf der Negativseite stehen ein fundamental eher hoher Preis und zurückhaltende Analystensignale. Das Branchenumfeld sieht mit aktuell drei Sternen etwas freundlicher aus. 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	19,9
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	13,2%
Dividende (Ex Date : 16-Mai-2024)	EUR 2,24
Anzahl Analysten	13
Datum der ersten Analyse	04-Nov-2014
Finanzkennzahlen - 2023	

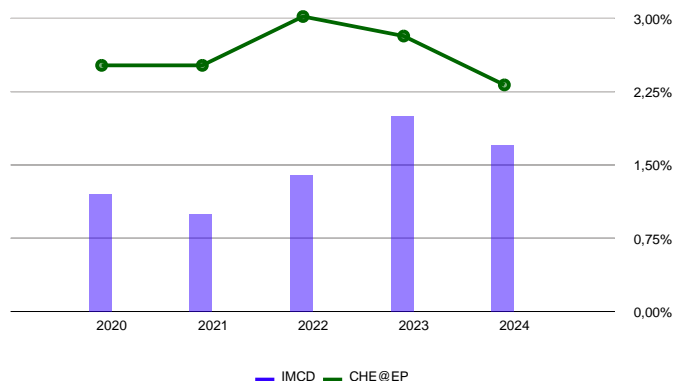
# IMCD GROUP - Entwicklung über 5 Jahre

## KGV Entwicklung 2. August 2019 - 2. August 2024



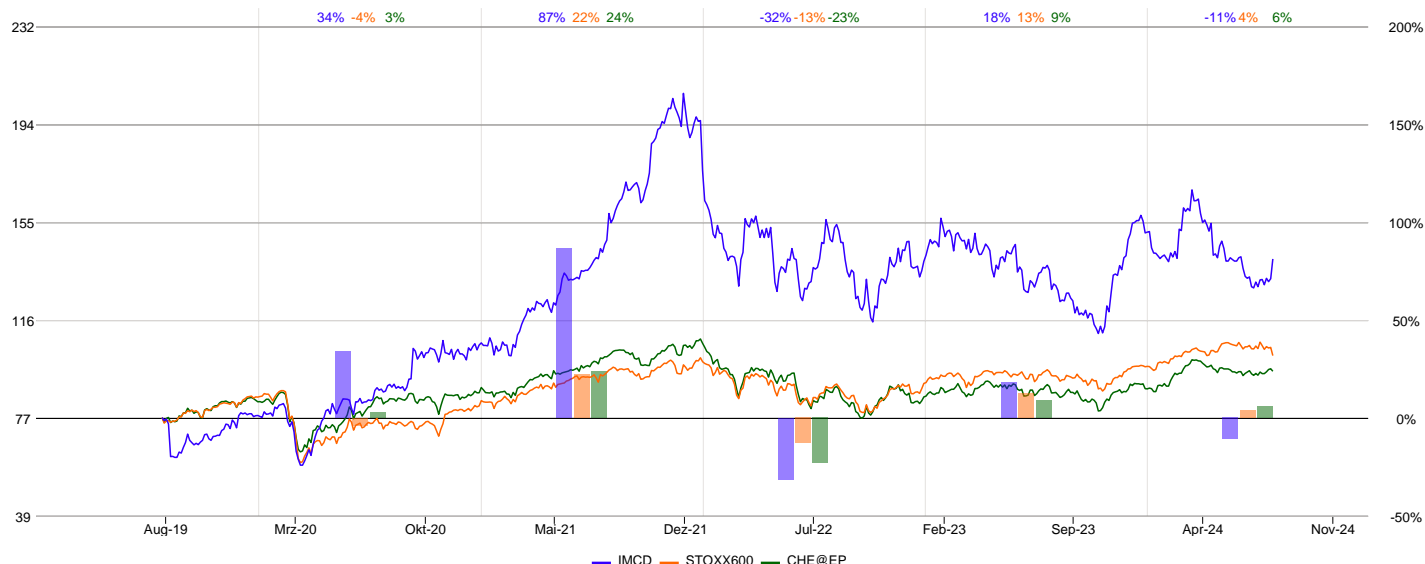
IMCD GROUP ist mit einem vorausschauenden KGV von 19,91 ähnlich bewertet wie der Durchschnitt der Branche Chemie mit 18,60. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens industrieneutral. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 22,40.

## Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024

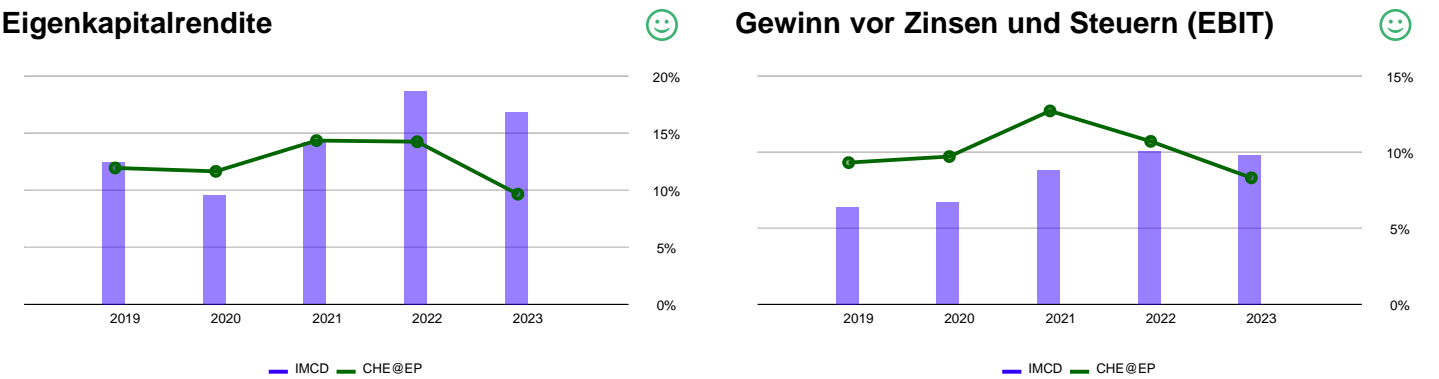


Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 1,7%, während der Durchschnittswert der Branche von IMCD GROUP mit 2,3% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 33,0% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 1,4%.

## Performance 2. August 2019 - 2. August 2024

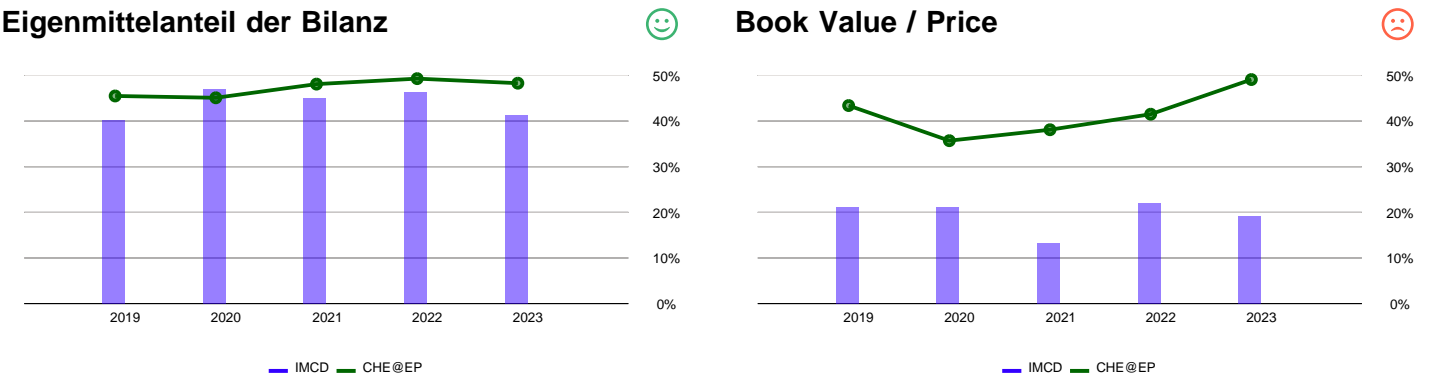


IMCD N.V. vertreibt, vermarktet und verkauft Spezialchemikalien und Inhaltsstoffe in den Niederlanden, im übrigen Europa, im Nahen Osten, in Afrika, in Nordamerika, in Südamerika und im asiatisch-pazifischen Raum. Das Unternehmen bietet Klebstoffe, Kernmaterialien, Füllstoffverstärkungen, Flammenschutzmittel, Masterbatch, Modifikatoren, Betriebsstoffe, Pigmente, Weichmacher, Verarbeitungshilfsmittel, PUR-Rohstoffe, Gummielastomere, Lösungsmittel, Stabilisatoren, thermoplastische Elastomere, Thermoplaste und andere Additive. Es bietet Wirkstoffe, UV-Sonnenschutzmittel, Rheologiemodifikatoren, Verdickungsmittel, Tenside, Emulgatoren, Emollients, Filmbildner, Feuchthaltemittel, Wachse, Conditioner, Haarstyling-Polymere, Lösungsmittel, Lösungsvermittler, Pigmente, Perlen, Pulver und Farbstoffe, Trübungsmittel, Perlglanzmittel, Konservierungsmittel, Antioxidantien, Duftstoffe und ätherische Öle. Darüber hinaus bietet das Unternehmen funktionelle Füllstoffe, Pigmente, Harze und Speziallösungsmittel; Geschmack, Textur, Ernährung und Funktion; und Schleifmittel, Säuren, Alkalien, Systeme gegen Bodenablagerung und Schaumkontrolle, Bio-Wirkstoffe, Biozide, Bitter- und Bleichmittel, Builder, Kapseln, Chelatbildner, Konzentrate/Fertigprodukte, Korrosions- und Farbstoffübertragungshemmer, Desinfektionsmittel, Dispergiermittel, Emulgatoren, Enzyme, fluorierte Polymere, Ölchemikalien, optische Aufheller, Parfümstoffe, Farbstoffe, Phosphate, Weichmacher, Proteine, Rheologiemodifikatoren und Verdickungsmittel, Silikone, Lösungsmittel/Verdünnungsmittel, TAED, UV-Filter und Wachse. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Grundöle, Schmierstoffe, fertige Schmierstoffe, Kraftstoffadditive, Lösungsmittel, Entfettungsmittel und Kraftstoffverbindungen sowie Upstream-, Midstream- und Downstream-Öl, Gas und Energie. IMCD N.V. wurde 1995 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Rotterdam, Niederlande.



Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei IMCD GROUP lag der mittlere ROE bei 14% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von 12%. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 17% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 14%.

Die operative Gewinnmarge (EBIT) von IMCD GROUP liegt im historischen Mittel bei 8%. Dies entspricht in etwa dem Branchendurchschnitt von 10%. Die zuletzt ausgewiesenen 10% liegen nahe beim historischen Mittel von 8%.



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. IMCD GROUP weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 44% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 47%. Die aktuellen 41% liegen nahe beim historischen Mittel von 44%.

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 IMCD GROUP liegt mit 19% unterhalb des Branchendurchschnitts von 41%. Mit 19% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 19%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	EUR	EUR	EUR	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	178	222	394	9%
Forderungen	619	686	715	17%
Inventar	526	622	581	14%
Kurzfristige Aktiven	1.324	1.546	1.708	41%
Sachanlagen	98	113	136	3%
Immaterielle Aktiven	1.808	1.941	2.260	54%
Total Aktiven	3.235	3.608	4.172	100%
Verbindlichkeiten	403	389	391	9%
Kurzfristiges Fremdkapital	417	313	409	10%
Total kurzfristige Passiven	984	890	979	23%
Lfr. Fremdkapitalquote	390	661	1.168	28%
Eigenkapital	1.460	1.672	1.725	41%
Total Passiven	3.235	3.608	4.172	100%

Kennzahlen	2021	2022	2023
Book Value	25,64	29,39	30,30
Anzahl Aktien ('000)	56.944	56.887	56.920
Anzahl Mitarbeiter	3.740	4.323	4.736

Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	EUR	EUR	EUR	
in Millionen				
Umsatz	3.435	4.601	4.443	100%
Kosten	2.701	3.586	3.808	86%
Bruttogewinn	642	910	521	12%
Admin- & Gemeinkosten	291	360	108	2%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	
Betriebsertrag	291	459	412	9%
Abschreibungen	93	105	114	3%
Gewinn vor Extras	207	313	292	7%
Gewinn vor Steuern	302	463	434	10%
Dividenden	92	135	135	3%
Reingewinn	207	313	292	7%

Ratios	2021	2022	2023
Current Ratio	1,3	1,7	1,7
Langfristiges Eigenkapital	12,1%	18,3%	28,0%
Umsatz zu Aktiven	106,2%	127,5%	106,5%
Cash flow zu Umsatz	8,7%	9,1%	9,1%

# 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.