

HOLCIM

CH0012214059 | HOLN | Schweiz

Analyse vom 03-Aug-2024

Schlusskurs vom 02-Aug-2024

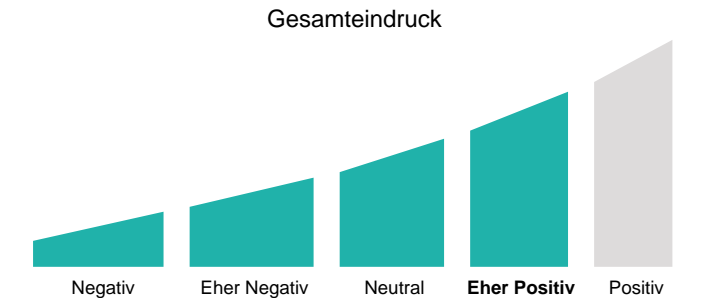
CHF 76,60

HOLCIM gehört zur Branche Baugewerbe & Werkstoffe und dort zum Sektor Baustoffe & Einbauten.

Mit einer Marktkapitalisierung von 54,31 Milliarden US Dollar zählt sie zu den grossen large-cap Gesellschaften und liegt weltweit auf dem 5. Platz ihrer Branche.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen CHF 85,22 und CHF 54,92. Der aktuelle Preis von CHF 76,60 liegt 10,1% unter ihrem höchsten und 39,5% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 1. August 2023: HOLCIM: 26,4%, Baugewerbe & Werkstoffe: 11,7%, STOXX600: 6,6%



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
HOLCIM	CH	76,60	16,0%	54,31	★★★★★		10,7	10,0%	4,1%	0,2%	
Baugewerbe & Werkstoffe (CON@EP)	EP	214,00	3,5%	626,25	★★★★★		12,4	11,5%	3,0%	2,9%	
STOXX600	EP	498,00	3,9%	15.071,07	★★★★★		11,3	10,9%	3,7%	-2,6%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 16,2% liegt deutlich über dem Branchendurchschnitt von 7,9%.
- ✗

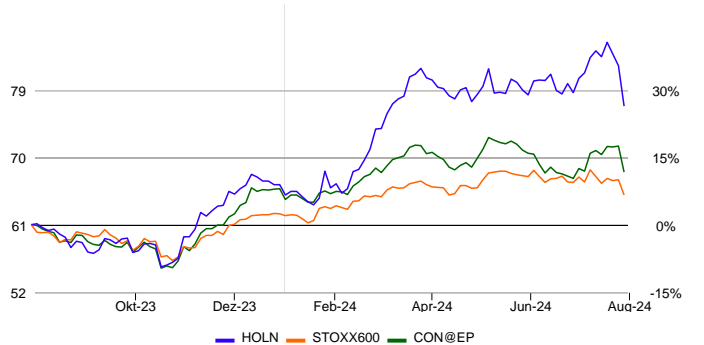
Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 2. August 2024 negativ.
- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 10,0% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 11,5%.
- ✓

Die erwartete Dividende von 4,1% liegt über dem Branchendurchschnitt von 3,0%.

Performance 1. August 2023 - 2. August 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	HOLN		HOLCIM behält seinen Gesamteindruck Eher Positiv trotz Verlust eines Basissterns.
Gesamteindruck			Verbesserung von neutral auf eher positiv am 12-Jul-2024.
Sterne	★★★★★	★★★★★	Drei Sterne seit dem 02-Aug-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 23-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 02-Aug-2024. Die negative technische Tendenz ist Teil einer allgemeinen Schwäche der Branche, das heisst systemischer Natur.
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 HOLCIM im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	87,69 CHF		Per 2. August 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei CHF 76,60 mit einem geschätzten Kursziel von CHF 87,69 (+14%).

HOLCIM - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
HOLCIM	HOLN	CH	76,60	16,0%	54,31	★★★★☆		10,7	10,0%	4,1%	14,5%	
SIKA	SIKA	CH	248,40	-9,2%	49,17	★★★★☆		24,1	19,1%	1,5%	-7,0%	
GEBERIT AG	GEBN	CH	530,20	-1,6%	21,67	★★★★☆		24,6	15,5%	2,4%	-6,7%	
BELIMO HOLDING AG	BEAN	CH	515,00	11,0%	7,52	★★★★☆		33,1	21,5%	1,9%	-14,4%	
FORBO HOLDING AG	FORN	CH	914,00	-13,3%	1,53	★★★★☆		10,0	9,7%	2,9%	16,8%	
ARBONIA AG	ARBN	CH	12,26	27,3%	1,01	★★★★☆		33,2	64,3%	1,9%	11,8%	
SHERWIN-WILLIAMS	SHW	US	347,25	11,3%	88,39	★★★★☆		24,7	17,8%	0,9%	-11,6%	
CRH (LON)	CRH	GB	6.052,00	11,9%	55,97	★★★★☆		11,9	11,6%	1,9%	13,2%	
FERGUSON	FERG	GB	15.880,00	5,3%	43,05	★★★★☆		16,8	14,3%	1,6%	8,1%	
SAINT GOBAIN	SGO	FR	73,68	10,5%	41,28	★★★★☆		9,9	8,4%	3,2%	11,7%	

Fundamentale und Technische Analyse

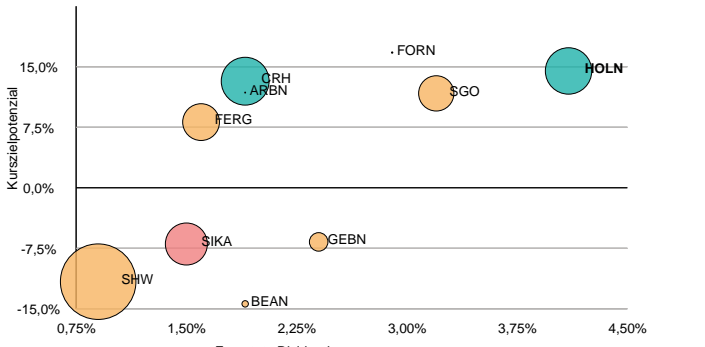
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von HOLCIM, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf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

**Gewinnprognosen** ★  
HOLCIM erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 20 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 3,2% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 23. Juli 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 2. August 2024 bei CHF 76,60 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 0,2%, wobei die negative technische Tendenz nuanciert betrachtet werden sollte. Die Investoren zeigen doch ein gewisses Interesse für diesen Wert.  
Die Referenzbranche Baugewerbe & Werkstoffe registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 4,1% erwartet, für deren Ausschüttung HOLCIM 43,6% 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** 1,22 reagiert der Kurs von HOLCIM auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,22%.  
**Korrelation** 0,66 Dies bedeutet, dass 43% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 31,4%, 12 Monate: 19,9%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. HOLCIM 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. HOLCIM 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 -1,32%.

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

**Schlussfolgerung**

Die Aktie erfüllt aktuell drei unserer vier Sterne. Der Preis der Aktie ist fundamental betrachtet interessant mit aus Analystensicht intakten Zukunftsaussichten. Auch hat sich der Kurs relativ zum STOXX600 Index in den letzten vier Wochen ehrbar geschlagen. Über 40 Tage betrachtet ist der Kurstrend jedoch ohne Momentum.  
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 Sternering ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein leicht positiver Gesamteindruck.

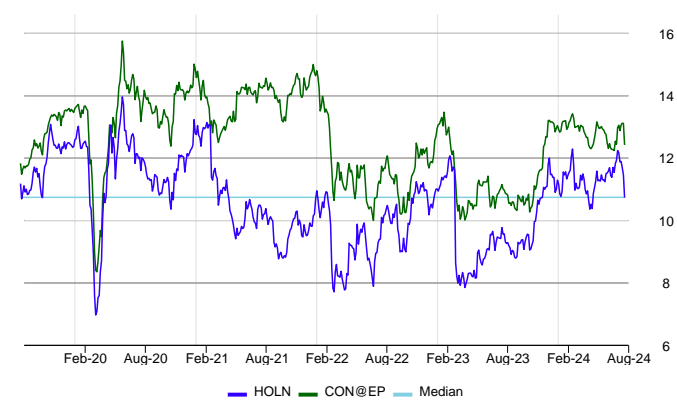
Nyon, 03-Aug-2024 06:30 GMT+1

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	10,7
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	10,0%
Dividende (Ex Date : 13-Mai-2024)	CHF 2,80
Anzahl Analysten	20
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen - 2023	

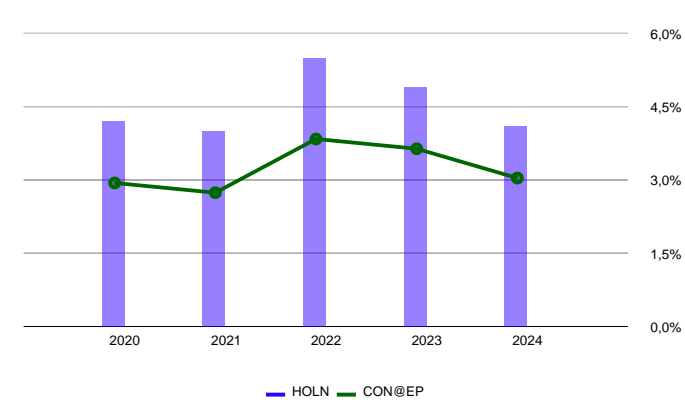
HOLCIM - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 2. August 2019 - 2. August 2024



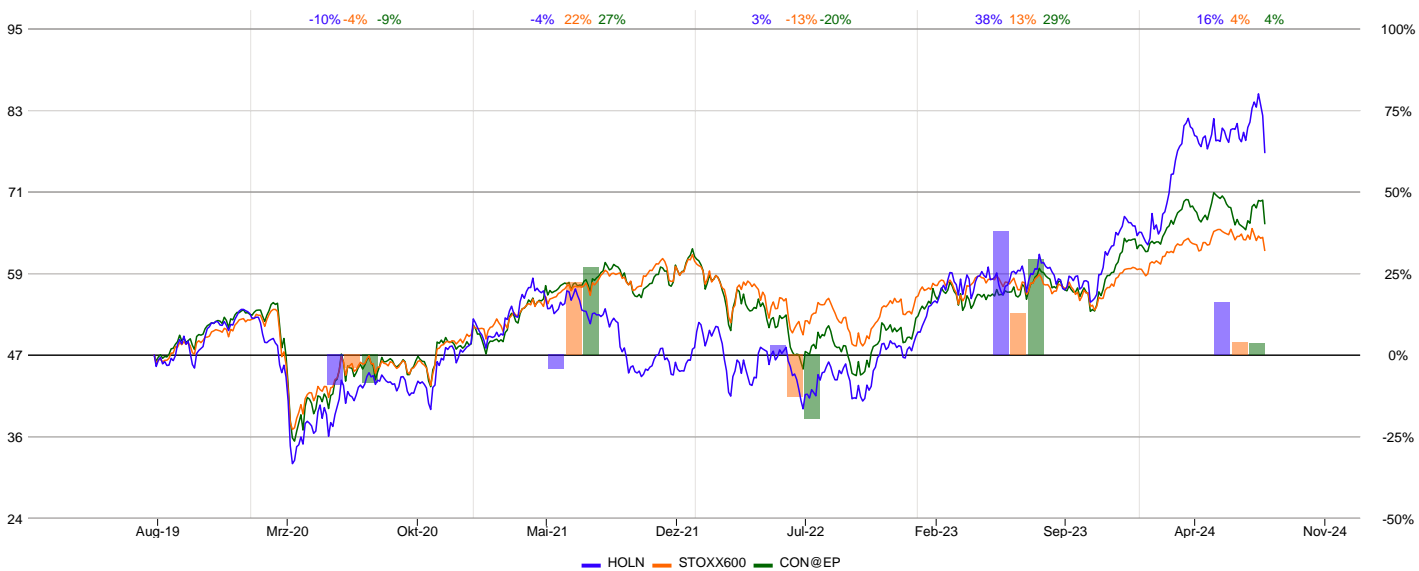
HOLCIM ist mit einem vorausschauenden KGV von 10,72 tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Baugewerbe & Werkstoffe mit 12,40. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens zurückhaltend. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 10,72.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024

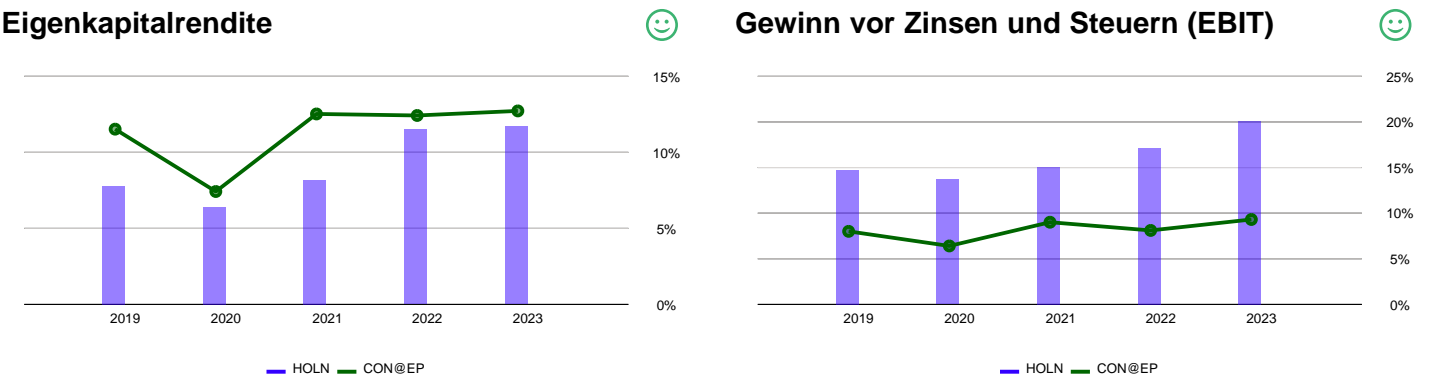


Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 4,1%, während der Durchschnittswert der Branche von HOLCIM mit 3,0% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 43,6% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 4,5%.

Performance 2. August 2019 - 2. August 2024

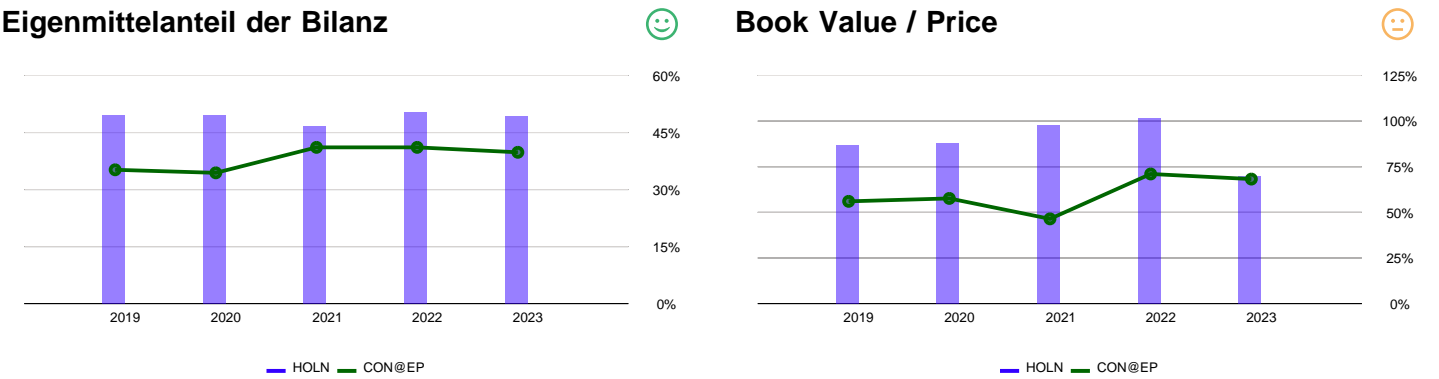


Die Holcim AG ist zusammen mit ihren Tochtergesellschaften weltweit als Baustoff- und Lösungsanbieter tätig. Das Unternehmen ist in den Segmenten Nordamerika, Lateinamerika, Europa, Asien, Naher Osten und Afrika sowie Lösungen und Produkte tätig. Das Unternehmen bietet Zement, Klinker und andere zementhaltige Materialien, Transportbeton, Zuschlagstoffe wie Schotter, Kies und Sand sowie Fertigteile, Betonprodukte, Asphalte, Mörtel, Dachsysteme, Dämmstoffkleber, Fassadenlösungen, Bauleistungen und Dienstleistungen an. Darüber hinaus ist das Unternehmen in den Bereichen Vertrieb und Einzelhandel tätig und bietet Produktverfügbarkeit und -lieferungen, Animation und Einkaufserlebnis in den Geschäften, Einzelhandelsgeschäfte aus einer Hand, digitale Dienstleistungen und Lösungen sowie Finanzierungs- und Cashflow-Lösungen und Abfallentsorgungsdienste. Die Produkte des Unternehmens kommen bei Infrastrukturprojekten wie Tunneln, Eisenbahnen und Bahnhöfen, Flughäfen und Häfen sowie Brücken zum Einsatz, bei Wohnungsbauprojekten wie Einzel- und Gemeinschaftswohnungen, bei gewerblichen Projekten wie Büros, Einzelhandelsgeschäften und öffentlichen Gebäuden sowie bei Industrieprojekten in den Bereichen erneuerbare Energien, Öl und Gas sowie Bergbau. Das Unternehmen verkauft unter den Marken ECOPact, ECOPlanet, ECOcycle, Airium, DYNAMax, Aggneo, Ductal, Hydromedia, TectorPrint, Aggregate Industries, Disensa, Duro-Last, Elevate, Geocycle, Holcim, Lafarge, Malarkey Roofing Products und PRB Group. Das Unternehmen war früher unter dem Namen LafargeHolcim Ltd bekannt und änderte im Mai 2021 seinen Namen in Holcim AG. Das Unternehmen wurde 1833 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Zug, Schweiz.



Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei HOLCIM lag der mittlere ROE bei 9% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von 11%. Die letzte publizierte Eigenmittellrendite von 12% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 9%.

Die operative Gewinnmarge (EBIT) von HOLCIM liegt im historischen Mittel bei 16%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 8%. Die zuletzt ausgewiesenen 20% liegen über dem historischen Mittel von 16%.



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. HOLCIM weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 49% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 38%. Die aktuellen 49% liegen nahe beim historischen Mittel von 49%.

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 HOLCIM liegt mit 89% oberhalb des Branchendurchschnittes von 59%. Mit 70% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 89%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021😊	2022😊	2023😊	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	CHF	CHF	CHF	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	6.874	9.948	6.087	12%
Forderungen	3.645	3.373	3.321	6%
Inventar	2.608	2.860	2.807	5%
Kurzfristige Aktiven	13.696	16.784	12.842	24%
Sachanlagen	24.441	20.356	19.341	37%
Immaterielle Aktiven	15.400	15.444	15.716	30%
Total Aktiven	59.102	56.993	52.686	100%
Verbindlichkeiten	4.059	4.269	4.065	8%
Kurzfristiges Fremdkapital	2.360	1.622	1.334	3%
Total kurzfristige Passiven	9.745	8.857	8.904	17%
Lfr. Fremdkapitalquote	14.252	13.288	11.785	22%
Eigenkapital	27.683	28.673	25.995	49%
Total Passiven	59.102	56.993	52.686	100%

Kennzahlen	45,53	48,72	46,27
Book Value			
Anzahl Aktien ('000)	608.010	588.564	561.823
Anzahl Mitarbeiter	69.672	60.422	63.448

Erfolgsrechnung	2021😊	2022😊	2023😊	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	CHF	CHF	CHF	
in Millionen				
Umsatz	26.834	29.189	27.009	100%
Kosten	13.607	14.690	13.863	51%
Bruttogewinn	10.909	11.829	11.169	41%
Admin- & Gemeinkosten	6.745	7.385	5.934	22%
Forschung & Entwicklung	237	229	224	1%
Betriebsertrag	4.164	4.444	5.235	19%
Abschreibungen	2.318	2.670	1.977	7%
Gewinn vor Extras	2.280	3.291	3.175	12%
Gewinn vor Steuern	4.047	5.005	5.442	20%
Dividenden	1.338	1.472	1.414	5%
Reingewinn	2.280	3.291	3.044	11%

Ratios	1,4	1,9	1,4
Current Ratio			
Langfristiges Eigenkapital	24,1%	23,3%	22,4%
Umsatz zu Aktiven	45,4%	51,2%	51,3%
Cash flow zu Umsatz	17,1%	20,4%	18,6%

# 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.