

SIKA

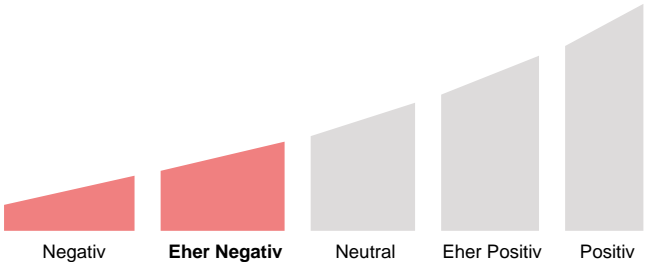
SIKA gehört zur Branche Baugewerbe & Werkstoffe und dort zum Sektor Baustoffe & Einbauten.

Mit einer Marktkapitalisierung von 49,17 Milliarden US Dollar zählt sie zu den grossen large-cap Gesellschaften und liegt weltweit auf dem 6. Platz ihrer Branche.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen CHF 283,70 und CHF 214,10. Der aktuelle Preis von CHF 248,40 liegt 12,4% unter ihrem höchsten und 16,0% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 1. August 2023: SIKA: -8,2%, Baugewerbe & Werkstoffe: 11,7%, STOXX600: 6,6%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
SIKA	CH	248,40	-9,2%	49,17	★★★★★		24,1	19,1%	1,5%	-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 14,3% liegt deutlich über dem Branchendurchschnitt von 7,9%.
- ✓

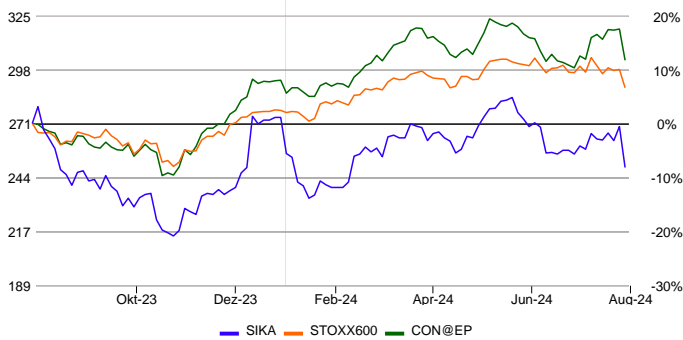
In den nächsten Jahren wird ein aussergewöhnlich hohes Gewinnwachstum von 19,1% erwartet.
- ✗

Die Aktie reagiert seit dem 2. August 2024 stark auf Marktturbulenzen
- ✗

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

Die erwartete Dividende von 1,5% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 3,0%.

Performance 1. August 2023 - 2. August 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	SIKA		
Gesamteindruck			SIKA hat eine doppelte Neubewertung hinnehmen müssen, die sich nachhaltig auf den Gesamteindruck auswirkt, welcher auf Eher Negativ sinkt.
Sterne	★★★★★	★★★★★	Verschlechterung von neutral auf eher negativ am 02-Aug-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Zwei Sterne seit dem 02-Aug-2024.
Potenzial	★	★	Negative Analystenhaltung seit 21-Jun-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
MF Tech. Trend	★	★	Fairer Preis. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit fair bewertet.
4W Rel. Perf.	★	★	Negative Tendenz seit dem 02-Aug-2024. Die negative technische Tendenz ist Teil einer allgemeinen Schwäche der Branche, das heisst systemischer Natur.
Sensitivität			vs. STOXX600. Der Titel zeigt eine relative "Underperformance" in einem sonst freundlichen Umfeld .
Zielpreis	231,09 CHF		Allgemein wird die Kursanfälligkeit von SIKA im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit dem 02-Aug-2024.
			Per 2. August 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei CHF 248,40 mit einem geschätzten Kursziel von CHF 231,09 (-7%).

SIKA - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
SIKA	SIKA	CH	248,40	-9,2%	49,17	★★★★☆		24,1	19,1%	1,5%	-7,0%	
HOLCIM	HOLN	CH	76,60	16,0%	54,31	★★★★★		10,7	10,0%	4,1%	14,5%	
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

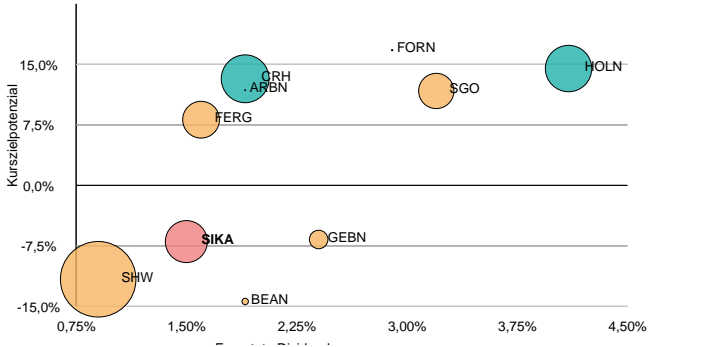
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von SIKA, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:  
- SIKA fundamental betrachtet nahe bei seinem theoretisch fairen Kurs liegt.  
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Baugewerbe & Werkstoffe.  
Das fundamentale Kurspotenzial von SIKA ist angemessen.

**Gewinnprognosen** ★  
SIKA 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 unten um -1,7%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 21. Juni 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 2. August 2024 bei CHF 248,40 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -0,1%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien.  
Die Referenzbranche Baugewerbe & Werkstoffe registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 1,5% erwartet, für deren Ausschüttung SIKA 37,3% 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** 1,47 reagiert der Kurs von SIKA auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,47%.  
**Korrelation** 0,65 Dies bedeutet, dass 42% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 35,2%, 12 Monate: 24,9%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. SIKA tendiert dazu, allgemeine Abwärtsbewegungen des STOXX600 zu verstärken. Sie ist damit eine besonders anfällige Aktie bei Marktkorrekturen, da sie die Tendenz hat, Indexrückgänge um durchschnittlich 0,74% stärker nachzuvollziehen.

**Anfälligkeit bei steigenden Märkten**  
Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. SIKA 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 -1,44%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Allgemein wird die Kursanfälligkeit von SIKA im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit dem 2. August 2024.

**Schlussfolgerung**

Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Ihr theoretisch fairer Wert entsprach am 2. August 2024 in etwa dem Börsenkurs, und die Performance der letzten Wochen in etwa dem STOXX600 Index. Absolut gesehen fehlt dem Kurs jedoch Momentum und Unterstützung von den Analysten.  
Das Branchenumfeld sieht mit aktuell drei Sternen etwas freundlicher aus. Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit mit überdurchschnittlich starken Kursverlusten auf Stresssignale reagiert. Diese Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung der hohen Verlustanfälligkeit der Aktie ergibt sich ein leicht negativer 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	24,1
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	19,1%
Dividende (Ex Date : 28-Mrz-2024)	CHF 1,65
Anzahl Analysten	20
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen - 2023	

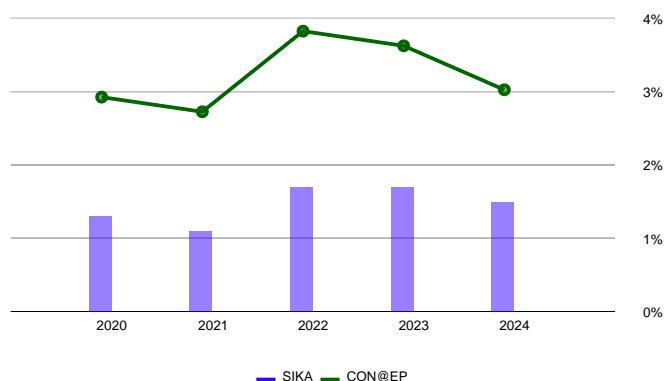
# SIKA - Entwicklung über 5 Jahre

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



SIKA ist mit einem vorausschauenden KGV von 24,11 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Baugewerbe & Werkstoffe mit 12,40. Der aktuelle Preis beinhaltet bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 25,04.

## Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



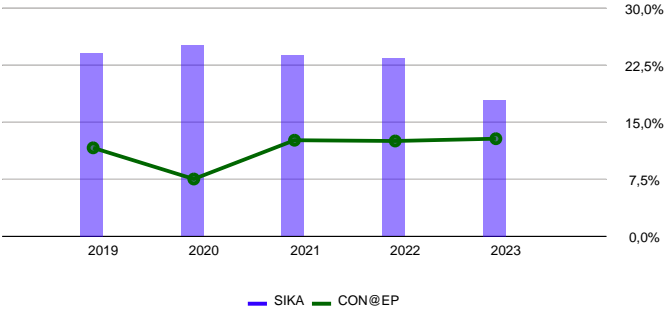
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 1,5%, während der Durchschnittswert der Branche von Sika mit 3,0% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 37,3% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 1,5%.

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



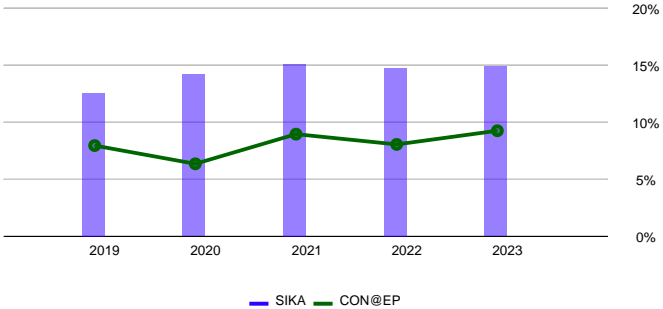
Die Sika AG, ein Unternehmen der Spezialitätenchemie, entwickelt, produziert und vertreibt weltweit Systeme und Produkte zum Kleben, Dichten, Dämpfen, Verstärken und Schützen im Bausektor und in der Fahrzeugindustrie. Das Unternehmen bietet Fliesenkleber und Fugenmörtel, Systeme für die Abdichtung unter Fliesen, Schalldämmung, Putze und dekorative Oberflächen für Außen- und Innenwände sowie Systeme für die Veredelung von Außenisolierungen; Zusatzmittel und Additive für die Beton-, Zement- und Mörtelherstellung; und Flachdachsysteme, einschließlich flexibler Bahnen und Flüssigdachbahnen unter der Marke Sika Sarnafil, sowie Dampfsperrschichten, Klebstoffe, Isolierung, Befestigung, Dachentwässerung, Lecküberwachungs- und -erkennungssysteme und Zubehör. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Technologien für die unter- und oberirdische Abdichtung an, darunter flexible Membransysteme wie Polymerbahnen, vollflächig verklebte Membranen und modifizierte Bitumenbahnen, flüssig aufzubringende Membranen, Fugenabdichtungssysteme einschließlich Fugenbändern, Quellprofilen und Klebebändern sowie Abdichtungsmörtel und Injektionsharze für gewerbliche und private Keller, Tunnel, Brücken und verschiedene Arten von wasserführenden Bauwerken wie Reservoirs, Speicherbecken und Lagertanks. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Bodenbelagslösungen wie Kunstharz- und Zementssysteme sowie Dichtstoffe, Klebstoffe, Klebebänder und Sprühschäume für Gebäudefassaden, den Innenausbau und Infrastrukturprojekte an. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Reparatur-, Verstärkungs- und Schutzlösungen für Betonstrukturen an, wie Reparaturmörtel, Schrumpfmörtel, Verankerungsklebstoffe, Schutzbeschichtungen, Korrosionsschutz und Systeme zur strukturellen Verstärkung. Das Unternehmen beliefert die Automobil- und Nutzfahrzeugmontage, den Kfz-Ersatzteilmarkt, die Schiffsindustrie, die industrielle Laminierung, die erneuerbaren Energien, die Haushaltsgeräteindustrie und die Fassadentechnik. Das Unternehmen wurde 1910 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Baar, Schweiz.

Eigenkapitalrendite



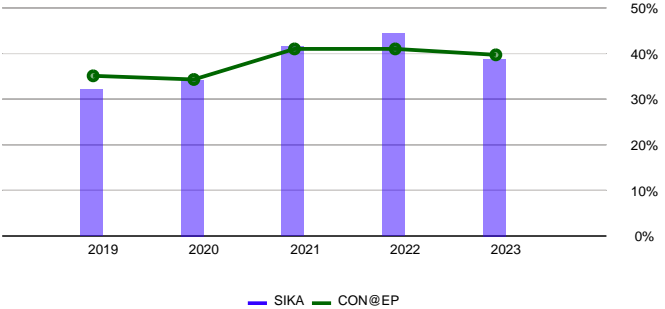
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei SIKA lag der mittlere ROE bei 23% und damit über dem Branchendurchschnitt von 11%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 18% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 23%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



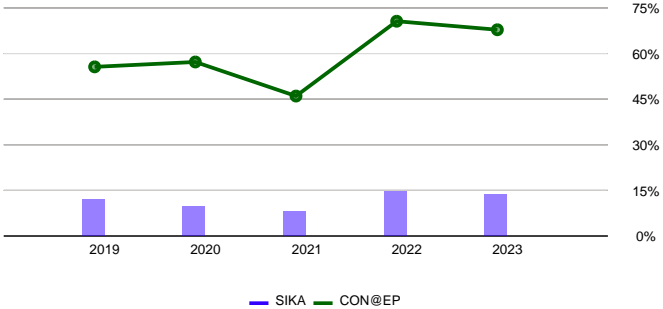
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von SIKA liegt im historischen Mittel bei 14%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 8%. Die zuletzt ausgewiesenen 15% liegen nahe beim historischen Mittel von 14%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. SIKA weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 38% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 38%. Die aktuellen 39% liegen nahe beim historischen Mittel von 38%.

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 SIKA liegt mit 12% unterhalb des Branchendurchschnittes von 59%. Mit 13% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 12%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec CHF	31-Dec CHF	31-Dec CHF	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	1.196	1.883	648	4%
Forderungen	1.587	1.736	2.021	13%
Inventar	1.158	1.213	1.241	8%
Kurzfristige Aktiven	4.165	5.021	4.201	28%
Sachanlagen	1.777	1.822	2.257	15%
Immaterielle Aktiven	4.373	4.229	8.224	54%
Total Aktiven	10.557	11.174	15.272	100%
Verbindlichkeiten	1.033	1.017	1.108	7%
Kurzfristiges Fremdkapital	290	289	1.129	7%
Total kurzfristige Passiven	2.088	2.041	3.416	22%
Lfr. Fremdkapitalquote	3.375	3.606	4.709	31%
Eigenkapital	4.394	4.966	5.921	39%
Total Passiven	10.557	11.174	15.272	100%

Kennzahlen

Book Value	30,72	32,32	36,90
Anzahl Aktien ('000)	143.014	153.671	160.431
Anzahl Mitarbeiter	27.059	27.708	33.547

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec CHF	31-Dec CHF	31-Dec CHF	
Umsatz	9.252	10.492	11.239	100%
Kosten	7.280	8.296	7.221	64%
Bruttogewinn	1.606	1.812	3.533	31%
Admin- & Gemeinkosten	-	-	1.895	17%
Forschung & Entwicklung	214	232	271	2%
Betriebsertrag	1.391	1.580	1.638	15%
Abschreibungen	367	385	485	4%
Gewinn vor Extras	1.048	1.163	1.336	12%
Gewinn vor Steuern	1.393	1.558	1.672	15%
Dividenden	465	514	492	4%
Reingewinn	1.048	1.163	1.062	9%

Ratios

Current Ratio	2,0	2,5	1,2
Langfristiges Eigenkapital	32,0%	32,3%	30,8%
Umsatz zu Aktiven	87,6%	93,9%	73,6%
Cash flow zu Umsatz	15,3%	14,7%	13,8%

# 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.