

KONINKLIJKE PHILIPS

NL0000009538 | PHIA | Holland

Analyse vom 03-Aug-2024

Schlusskurs vom 02-Aug-2024

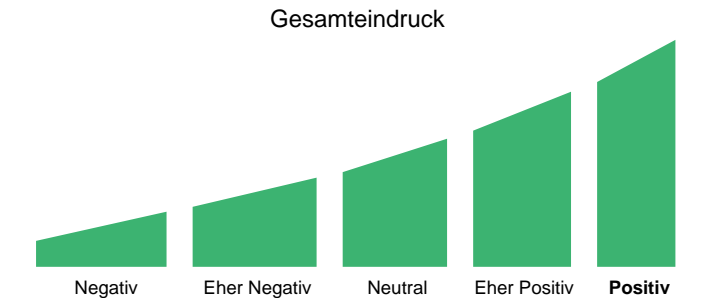
EUR 26,10

KONINKLIJKE PHILIPS gehört zur Branche Gesundheitswesen und dort zum Sektor Medizinische Geräte.

Mit einer Marktkapitalisierung von 26,22 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 26,53 und EUR 17,29. Der aktuelle Preis von EUR 26,10 liegt also nahe bei ihrem Maximalkurs und 51,0% oberhalb ihres tiefsten Wertes.

Ergebnis seit 1. August 2023: KONINKLIJKE PHILIPS: 38,6%, Gesundheitswesen: 13,5%, STOXX600: 6,6%



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
KONINKLIJKE PHILIPS	NL	26,10	23,8%	26,22	★★★★		12,9	12,9%	3,3%	13,6%	
Gesundheitswesen (HEA@EP)	EP	139,00	13,0%	2.463,77	★★★★		15,5	14,6%	2,2%	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 30. Juli 2024 positiv.
- ✓

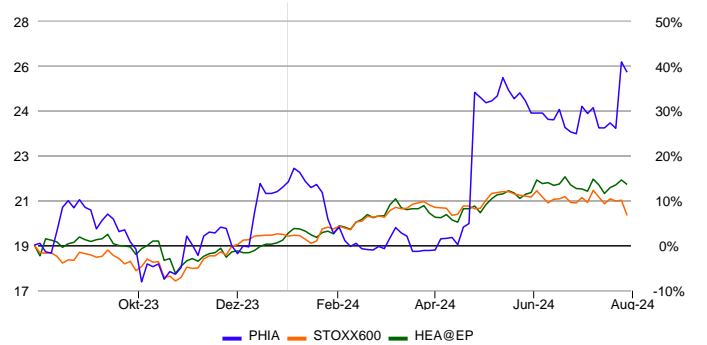
Der Kurs der Aktie hat in den letzten vier Wochen den STOXX600 um 13,6% deutlich übertroffen.
- ✓

Seit dem 30. April 2024 zeigt die Aktie eine gute Widerstandsfähigkeit gegenüber Marktturbulenzen.
- ✗

Das Unternehmen erzielte 2023 operative Verluste.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 12,9% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 14,6%.

Performance 1. August 2023 - 2. August 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	PHIA		Trotz Änderungen bei einigen Ratingkomponenten, bestätigt die letzte Analyse den Gesamteindruck vom 30. Juli 2024, der "Positiv" bleibt.
Gesamteindruck			Verbesserung von eher positiv auf positiv am 30-Jul-2024.
Sterne	★★★★	★★★★ ↑	Vier Sterne seit dem 30-Jul-2024.
Gewinnrevisionen	★	★ ↑	Positive Analystenhaltung seit 30-Apr-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	★	★	Positive Tendenz seit dem 30-Jul-2024. Die positive technische Tendenz ist Teil eines allgemein freundlichen Umfeldes.
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 Sensitivität von KONINKLIJKE PHILIPS im Vergleich zu anderen Aktien als eher tief eingeschätzt und dies seit dem 30-Apr-2024.
Zielpreis	29,84 EUR		Per 2. August 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 26,10 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 29,84 (+14%).

KONINKLIJKE PHILIPS - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
KONINKLIJKE PHILIPS	PHIA	NL	26,10	23,8%	26,22	★★★★★		12,9	12,9%	3,3%	14,3%	
THERMO FISHER SCIENTIFIC	TMO	US	615,69	16,0%	237,34	★★★★★		23,1	16,3%	0,3%	-11,7%	
DANAHER	DHR	US	276,75	19,6%	202,77	★★★★★		28,5	19,6%	0,4%	-11,6%	
ABBOTT LABORATORIES	ABT	US	111,31	1,1%	191,65	★★★★★		19,6	14,5%	2,1%	6,5%	
INTUITIVE SURGICAL	ISRG	US	449,73	33,3%	160,24	★★★★★		48,4	32,2%	0,0%	-10,9%	
STRYKER	SYK	US	331,56	10,7%	126,96	★★★★★		22,0	16,9%	1,0%	-6,5%	
BOSTON SCIENTIFIC	BSX	US	74,50	28,9%	110,50	★★★★★		23,6	18,7%	0,0%	-5,9%	
ESSILORLUXOTTICA	EL	FR	208,40	14,8%	104,28	★★★★★		23,7	20,3%	2,1%	5,0%	
MEDTRONIC	MDT	US	81,51	-1,1%	103,21	★★★★★		13,0	9,8%	3,5%	7,1%	
BECTON DICKINSON	BDX	US	241,87	-0,8%	68,21	★★★★★		15,4	12,3%	1,6%	5,0%	

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von KONINKLIJKE PHILIPS, 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:

- KONINKLIJKE PHILIPS fundamental betrachtet stark unterbewertet ist.
- Die Bewertung vergleichbar ist mit dem Durchschnitt der europäischen Branche Gesundheitswesen.

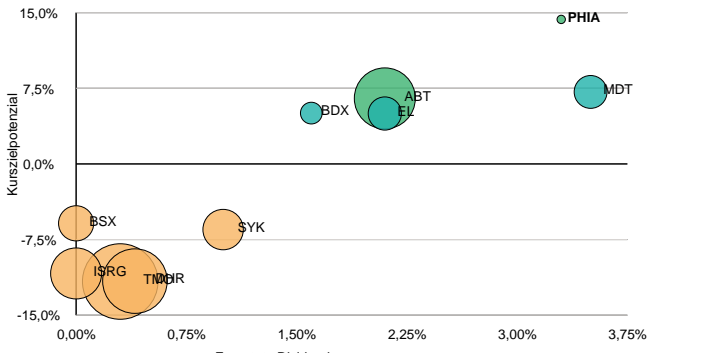
Das fundamentale Kurspotenzial von KONINKLIJKE PHILIPS ist gut und in Übereinstimmung mit dem Branchendurchschnitt.

Gewinnprognosen ★
KONINKLIJKE PHILIPS erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 14 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 9,5% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 30. April 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 30. Juli 2024 bei EUR 26,53 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 13,6%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt. Die Referenzbranche Gesundheitswesen registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 3,3% erwartet, für deren Ausschüttung KONINKLIJKE PHILIPS 42,1% 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 0,58 reagiert der Kurs von KONINKLIJKE PHILIPS auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,58%.
Korrelation 0,15 Dies bedeutet, dass 2% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 45,4%, 12 Monate: 37,0%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. KONINKLIJKE PHILIPS hat dabei die Tendenz allgemeine Abwärtsbewegungen des STOXX600 abzuschwächen. Sie ist damit ein defensiver Wert bei Marktkorrekturen, da sie die Tendenz hat, Indexrückgänge um durchschnittlich -0,67% weniger stark nachzuvollziehen.

Anfälligkeit bei steigenden Märkten
Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. KONINKLIJKE PHILIPS zeigt dabei eine niedrige Anfälligkeit auf unternehmensspezifischen Druck. Sinkt der Kurs bei steigenden Märkten, so waren die Kursabschläge meist unterdurchschnittlich. Sinkt die Aktie in einem steigendem Umfeld, beträgt ihre durchschnittliche Abweichung -2,57%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Gesamthaft wird die Sensitivität von KONINKLIJKE PHILIPS im Vergleich zu anderen Aktien als eher tief eingeschätzt und dies seit dem 30. April 2024.

Schlussfolgerung

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

Die Aktie erfüllt alle unsere Sterne. KONINKLIJKE PHILIPS wurde vom Markt als attraktiv angesehen und hat sich auch im Vergleich zum STOXX600 Index positiv entwickelt. Die Aktie ist fundamental betrachtet weiterhin günstig und wird von optimistischen Analysten mit positiv revidierten Gewinnprognosen unterstützt. Diese erfreuliche Situation ist nicht unternehmensspezifisch, sondern spiegelt sich auch im Branchenumfeld generell wider.

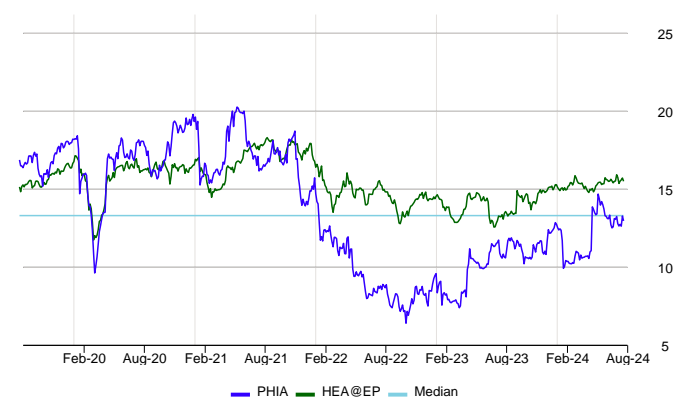
Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit mit unterdurchschnittlichen Kursverlusten auf Stresssignale reagiert. Dieses defensive Kursverhalten werten wir als positiv. Es ist ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter dessen Berücksichtigung ergibt sich ein positiver Gesamteindruck.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	12,9
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	12,9%
Dividende (Ex Date : 09-Mai-2024)	EUR 0,85
Anzahl Analysten	14
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen - 2023	

KONINKLIJKE PHILIPS - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 2. August 2019 - 2. August 2024



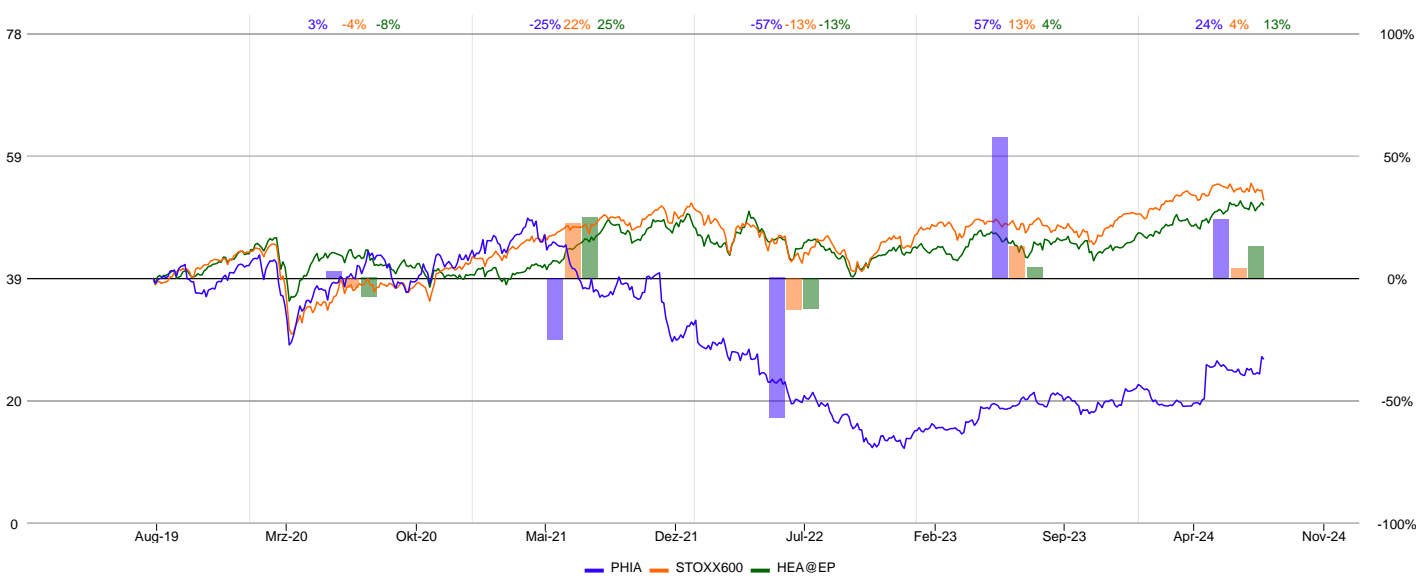
KONINKLIJKE PHILIPS ist mit einem vorausschauenden KGV von 12,93 tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Gesundheitswesen mit 15,47. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens zurückhaltend. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 13,27.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



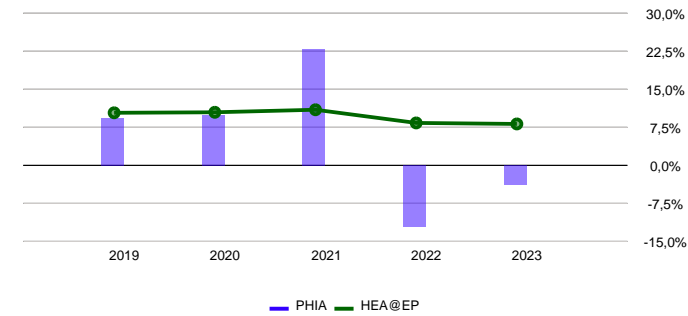
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 3,3%, während der Durchschnittswert der Branche von KONINKLIJKE PHILIPS mit 2,2% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 42,1% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 3,2%.

Performance 2. August 2019 - 2. August 2024



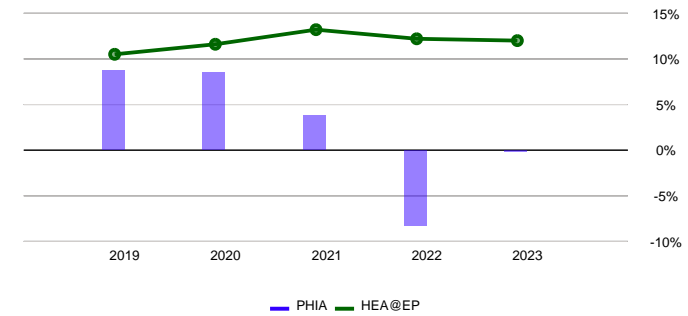
Koninklijke Philips N.V. ist als Gesundheitstechnologieunternehmen in Nordamerika, im Großraum China und international tätig. Das Unternehmen ist in den Segmenten Diagnosis & Treatment Businesses, Connected Care Businesses und Personal Health Businesses tätig. Es bietet auch diagnostische Bildgebungslösungen, einschließlich Magnetresonanztomographie, Röntgensysteme und Computertomographie (CT)-Systeme und Software, die detektorbasierte Spektral-CT-Lösungen sowie molekulare und hybride Bildgebungslösungen für die Nuklearmedizin umfassen; Echographielösungen, die sich auf Diagnose, Behandlungsplanung und -führung für die Kardiologie, allgemeine Bildgebung, Geburtshilfe/Gynäkologie und Point-of-Care-Anwendungen konzentrieren; integrierte interventionelle Systeme und interventionelle diagnostische und therapeutische Geräte zur Behandlung von Koronararterien- und peripheren Gefäßerkrankungen. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Lösungen für das Management von Akutpatienten, Lösungen für die Notfallversorgung, Lösungen für die Schlaf- und Beatmungsmedizin sowie Lösungen für die elektronische Patientenakte und das Pflegemanagement. Darüber hinaus bietet es elektrische Zahnbürsten, Bürstenköpfe, Interdentalreinigungs- und Zahnaufhellungsprodukte, Säuglingsnahrung, Babyphone und digitale Lösungen für Eltern sowie Pflege- und Schönheitsprodukte und -lösungen. Das Unternehmen unterhält strategische Partnerschaftsvereinbarungen mit TriHealth, Northwell und Atrium Health. Das Unternehmen war früher unter dem Namen Koninklijke Philips Electronics N.V. bekannt und änderte im Mai 2013 seinen Namen in Koninklijke Philips N.V. Koninklijke Philips N.V. wurde 1891 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Amsterdam, Niederlande.

Eigenkapitalrendite



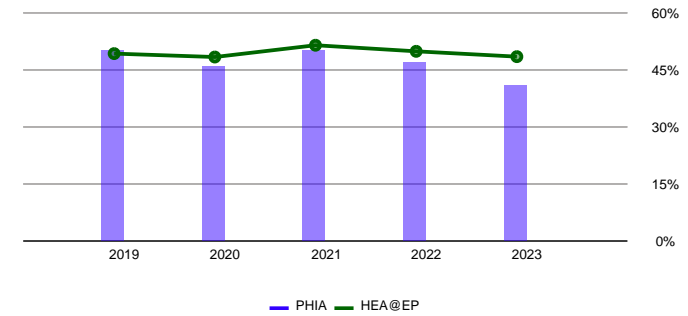
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei KONINKLIJKE PHILIPS lag der mittlere ROE bei 5% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 9%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von -4% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 5%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



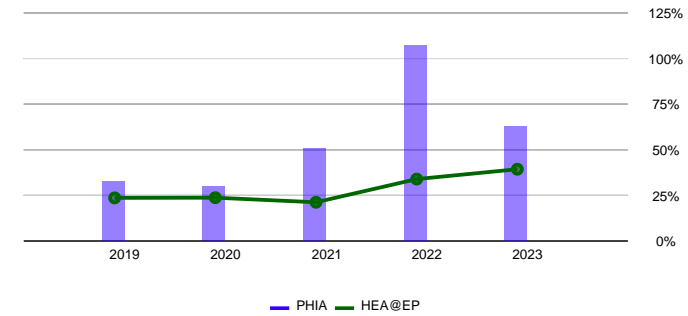
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von KONINKLIJKE PHILIPS liegt im historischen Mittel bei 3%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielen im Mittel eine höhere EBIT Marge von 12%. Die zuletzt ausgewiesenen 0% liegen unter dem historischen Mittel von 3%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. KONINKLIJKE PHILIPS weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 47% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 49%. Die aktuellen 41% liegen unter dem historischen Mittel von 47%.

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 KONINKLIJKE PHILIPS liegt mit 57% oberhalb des Branchendurchschnittes von 27%. Mit 63% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 57%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😞	😞	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	2.366	1.306	1.869	6%
Forderungen	4.288	4.653	3.953	13%
Inventar	3.450	4.049	3.491	12%
Kurzfristige Aktiven	10.347	10.259	9.940	34%
Sachanlagen	2.699	2.638	2.483	8%
Immaterielle Aktiven	14.287	13.764	13.066	44%
Total Aktiven	28.745	28.239	29.406	100%
Verbindlichkeiten	1.872	1.968	1.917	7%
Kurzfristiges Fremdkapital	310	325	654	2%
Total kurzfristige Passiven	7.450	7.934	8.287	28%
Lfr. Fremdkapitalquote	5.735	7.018	7.035	24%
Eigenkapital	14.439	13.250	12.027	41%
Total Passiven	28.745	28.239	29.406	100%

Kennzahlen

Book Value	16,59	15,03	13,27
Anzahl Aktien ('000)	870.182	881.481	906.403
Anzahl Mitarbeiter	78.189	77.233	69.656

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😞	😞	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Umsatz	17.156	17.827	18.169	100%
Kosten	8.513	8.993	9.460	52%
Bruttogewinn	7.354	7.559	7.448	41%
Admin- & Gemeinkosten	5.060	6.365	7.022	39%
Forschung & Entwicklung	1.705	2.103	1.890	10%
Betriebsertrag	2.294	1.194	426	2%
Abschreibungen	1.289	1.275	1.261	7%
Gewinn vor Extras	3.319	-1.608	-463	-3%
Gewinn vor Steuern	660	-1.529	-44	0%
Dividenden	773	751	2	0%
Reingewinn	3.319	-1.608	-466	-3%

Ratios

Current Ratio	1,4	1,3	1,2
Langfristiges Eigenkapital	20,0%	24,9%	23,9%
Umsatz zu Aktiven	59,7%	63,1%	61,8%
Cash flow zu Umsatz	26,9%	-1,9%	4,4%

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 volatil 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/

Preisdaten, Finanzkennzahlen und Gewinnsschätzungen von FACTSET. Indexdaten von EDI.