SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN A

SE0000148884 | SEBA | Schweden

Analyse vom 03-Aug-2024

Schlusskurs vom 02-Aug-2024

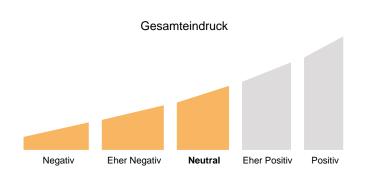
SEK 152,00

SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN A gehört zur Branche Geldinstitute und dort zum Sektor Banken.

Mit einer Marktkapitalisierung von 31,61 Milliarden US Dollar zählt sie zu den largecap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen SEK 164,85 und SEK 122,75. Der aktuelle Preis von SEK 152,00 liegt 7,8% unter ihrem höchsten und 23,8% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 1. August 2023: SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN A: 19,9%, Geldinstitute: 17,0%, STOXX600: 6,6%



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamt- eindruck
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN A	SE	152,00	9,5%	31,61	***		8,7	3,6%	6,8%	1,3%	_4411
Geldinstitute (BAN@EP)	EP	53,00	10,5%	1.574,67	****		5,9	10,8%	7,1%	-1,6%	
STOXX600	EP	498,00	3,9%	15.071,07	***		11,3	10,9%	3,7%	-2,6%	

Schlüsselpunkte

- Die durchschnittliche Gewinnmarge ✓ (EBIT) von 34,3% ist höher als der Branchendurchschnitt von 26,4%.
- Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.
- Die erwartete Dividende von 6,8% liegt im Bereich vom Branchendurchschnitt.
- Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 2. August 2024 negativ.
- Das prognostizierte KGV von 8,7 ist relativ hoch, 47,6% über dem Branchendurchschnitt von 5,9.
- Das erwartete jährliche
- Gewinnwachstum von 3,6% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 10,8%.

Performance 1. August 2023 - 2. August 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	SEBA				SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN A verliert einen Basisstern und sieht ihren Gesamteindruck auf Neutral herabgesetzt.
Gesamteindruck		\downarrow		\downarrow	Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 02-Aug-2024.
Sterne	***	\downarrow	***	\downarrow	Drei Sterne seit dem 02-Aug-2024.
Gewinnrevisionen	*		*		Positive Analystenhaltung seit 19-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 02-Aug-2024. Die negative technische Tendenz ist Teil einer allgemeinen Schwäche der Branche, das heisst systemischer Natur.
4W Rel. Perf.	*		*	\downarrow	vs. STOXX600. Der Titel zeigt eine relative Outperformance in einem negativen Umfeld .
Sensitivität	<u> </u>			\	Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN A im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 02-Jul-2024.
Zielpreis	166,54 SEK				Per 2. August 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei SEK 152,00 mit einem geschätzten Kursziel von SEK 166,54 (+10%).

SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN A - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt- eindruck
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANK	KEN SEBA	SE	152,00	9,5%	31,61	***		8,7	3,6%	6,8%	9,6%	
NORDEA BANK AB	NDA	SE	118,45	-5,0%	40,22	***		7,3	3,6%	9,3%	10,5%	
SWEDBANK AB	SWEDA	SE	215,00	5,8%	23,26	***		8,3	1,9%	7,7%	9,6%	
SV. HANDELSBANKEN AB	SHBA	SE	102,10	-6,7%	19,57	****		9,2	0,7%	10,2%	13,2%	
NORDNET	SAVE	SE	209,00	22,2%	5,05	***		16,9	11,2%	3,8%	10,7%	
JPMORGAN CHASE & CO	JPM	US	199,14	17,1%	597,19	***		10,4	6,6%	2,5%	8,3%	
BANK OF AMERICA	BAC	US	37,58	11,6%	306,50	***		8,7	10,3%	2,8%	14,3%	
INDL.& CMLBK.OF CLTD.	1398	НК	4,32	13,1%	267,31	***		3,8	3,3%	7,8%	13,2%	
INDUSTRIAL & COML.BK.OF CHIN	IA 'A 601398	CN	5,88	23,0%	267,31	***		5,6	4,2%	5,3%	8,8%	
AGRICULTURAL BANK	601288	нк	3,52	16,9%	218,05	***		4,0	4,1%	7,3%	14,6%	

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises *

Wir bewerten den Preis von SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN A, 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:

- SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN A fundamental betrachtet stark unterbewertet ist.
- Die Bewertung vergleichbar ist mit dem Durchschnitt der europäischen Branche Geldinstitute.

Das fundamentale Kurspotenzial von SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN A ist gut und in Übereinstimmung mit dem Branchendurchschnitt.

Gewinnprognosen *

SKANDİNAVİSKA ENSKILDA BANKEN A erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 18 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.

Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 6,0% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 19. Juli 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ☆ ★

Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 2. August 2024 bei SEK 152,00 eingesetzt hat.

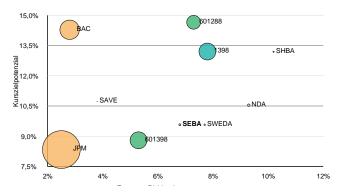
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 1,3%, wobei die negative technische Tendenz nuanciert betrachtet werden sollte. Die Investoren zeigen doch ein gewisses Interesse für diesen Wert.

Die Referenzbranche Geldinstitute registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

Dividende

Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 6,8% erwartet, für deren Ausschüttung SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN A 59,7% 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 1,15 reagiert der Kurs von SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN A auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,15%.

Korrelation 0,56 Dies bedeutet, dass 32% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können. **Volatilität** 1 Monat: 39,1%, 12 Monate: 21,6%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten

Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN A 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. SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN A 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 -2,00%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse

Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN A im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 2. Juli 2024.

Schlussfolgerung

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

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 nur einem erfüllten Sternekriterium, eher unfreundlich. Ein Teil der positiven Situation ist unternehmensspezifisch.

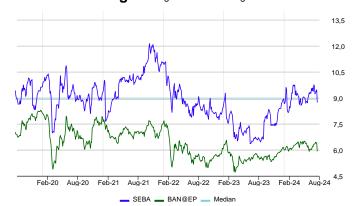
Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stressituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskrierium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein neutraler Gesamteindruck.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	8,7
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	3,6%
Dividende (Ex Date : 20-Mrz-2024)	SEK 8,50
Anzahl Analysten	18
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen - 2023	©

SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN A - Entwicklung über 5 Jahre

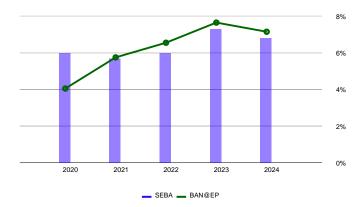
KGV Entwicklung 2. August 2019 - 2. August 2024



SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN A ist mit einem vorausschauenden KGV von 8,73 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Geldinstitute mit 5,91. Der aktuelle Preis beinhaltet bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen.

Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 8,92.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 6,8%, vergleichbar mit dem Branchendurchschnitt von SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN A.

Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 59,7% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt.

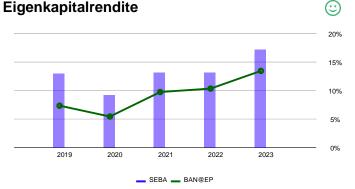
Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 6,4%.

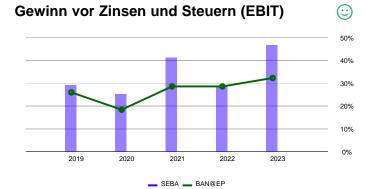
Performance 2. August 2019 - 2. August 2024



Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) bietet Dienstleistungen in den Bereichen Corporate, Retail, Investment und Private Banking an. Das Unternehmen ist in den Geschäftsbereichen Großunternehmen & Finanzinstitutionen, Firmen- & Privatkunden, Private Wealth Management & Family Office, Baltic, Leben und Investment Management tätig. Es bietet Treasury-Beratung, Factoring und Forderungs-, Handels- und Exportfinanzierung, Märkte und Handel, wie z. B. Aktien, festverzinsliche Wertpapiere, Rohstoffe und Devisen, Finanzidenstleistungen, einschließlich Investitionen, Finanzierung und Eigentum, sowie Schiffs- und Immobilienfinanzierung. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Risikokapital für Unternehmer und Innovatoren, private Vermögensverwaltung, Anlegerservices, Vermögensverwaltung und Lebensversicherungsprodukte, die Fonds, maßgeschneiderte Portfolios und Lebensversicherungen umfassen, Research in den Bereichen festverzinsliche Wertpapiere, Rohstoffe, Fremdkapitalmarkt und Aktien, Investmentbanking, Risikokapital und Cash-Management-Produkte, die einen Integrationsservice, ein Dateiintegrationsnetzwerk und Zahlungslösungen umfassen. Das Unternehmen bedient Großunternehmen, Finanzinstitute, Privatpersonen sowie kleine und mittlere Unternehmen. Das Unternehmen ist in Schweden, Norwegen, Dänemark, Finnland, Lettland, Litauen, Deutschland, dem Vereinigten Königreich, Österreich, den Vereinigten Staaten, Irland, Luxemburg, der Schweiz, Brasilien, Indien, China, den Niederlanden, Singapur, Russland, Polen, Hongkong, der Ukraine und international tätig. Das Unternehmen wurde 1856 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Stockholm, Schweden.

Eigenkapitalrendite





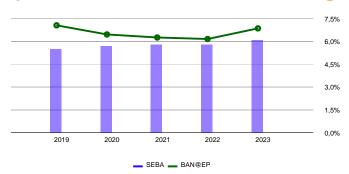
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN A lag der mittlere ROE bei 13% und damit über dem Branchendurchschnitt von 9%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist.

Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 17% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 13%.

Die operative Gewinnmarge (EBIT) von SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN A liegt im historischen Mittel bei 34%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 26%.

Die zuletzt ausgewiesenen 47% liegen über dem historischen Mittel von 34%.

Eigenmittelanteil der Bilanz





Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN A weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 6% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 7%. Die aktuellen 6% liegen nahe beim historischen Mittel von 6%.

2021

2022

2023

Mittelwert von SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN A liegt mit 81% unterhalb des Branchendurchschnittes von 141%. Mit 78% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 81%.

Hier wird der Buchwert des Unternehmens im Verhältnis zum Börsenwert dargestellt.

Je grösser die Kennzahl, umso mehr Buchwert erhält man relativ zum Börsenkurs.Der

2024

2022

2022

	<u>:</u>	:	(
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	SEK	SEK	SEK	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	-	-	-	
Forderungen	-	-	-	
Inventar	-	-	-	
Kurzfristige Aktiven	<u>-</u>	-	676.642	19%
Sachanlagen	6.291	6.024	6.279	0%
Immaterielle Aktiven	7.466	7.280	6.487	0%
Total Aktiven	3.303.555	3.532.401	3.608.218	100%
Verbindlichkeiten	-	-	11.826	0%
Kurzfristiges Fremdkapital	487.209	544.179	594.722	16%
Total kurzfristige Passiven	-	-	853.828	24%
Lfr. Fremdkapitalquote	359.892	364.002	469.541	13%
Eigenkapital .	193.258	204.526	221.905	6%
Total Passiven	3.303.555	3.532.401	3.608.218	100%

Erroigsrechnung	2021	2022	2023	
	<u>~</u>	\odot	(<u>:</u>)	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	SEK	SEK	SEK	
Umsatz	66.472	93.348	174.082	100%
Kosten	-	=	-	
Bruttogewinn	-	-	-	
Admin- & Gemeinkosten	-	-	-	
Forschung & Entwicklung	=	-	-	
Betriebsertrag	31.097	35.570	47.724	27%
Abschreibungen	1.903	1.886	-	
Gewinn vor Extras	25.423	26.989	38.116	22%
Gewinn vor Steuern	37.456	47.127	81.219	47%
Dividenden	13.165	14.706	14.195	8%
Reingewinn	25.423	26.989	38.116	22%

Kennzahlen

Book Value	89,61	96,77	108,25
Anzahl Aktien ('000)	2.156.397	2.113.438	2.048.695
Anzahl Mitarbeiter	16.347	16.957	17.500

Ratios

Erfolgoroobnung

Current Ratio	-	-	0,8
Langfristiges Eigenkapital	10,9%	10,3%	13,0%
Umsatz zu Aktiven	2,0%	2,6%	4,8%
Cash flow zu Umsatz	41,1%	30,9%	-

Bilanz / Erfolgsrechnung

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:



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.

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.

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

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 the Screener nur Titel, die von mindestens drei Analysten abgedeckt werden.

Revisionen, die ±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.

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.

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 halbwöchentlichen Intervallen.

Ein grosser "Bear Market Factor" deutet darauf hin, dass die Aktie auf negative Bewegungen des Referenzindexes 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 wird oft als Mass für die Sensitivität verwendet. Ist es grösser als 100, so ist die Aktie volatiler als ihr Referenzindex.

Die Korrelation misst den Grad der Übereinstimmung der Kursbewegungen einer Aktie mit der ihres Referenzindexes

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 Gewinnschätzungen von FACTSET. Indexdaten von EDI.