

WOLTERS KLUWER

NL0000395903 | WKL | Holland

Analyse vom 03-Aug-2024

Schlusskurs vom 02-Aug-2024

EUR 149,90

WOLTERS KLUWER gehört zur Branche Medien und dort zum Sektor Verlagswesen.

Mit einer Marktkapitalisierung von 38,92 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 157,60 und EUR 107,35. Der aktuelle Preis von EUR 149,90 liegt 4,9% unter ihrem höchsten und 39,6% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 1. August 2023: WOLTERS KLUWER: 32,2%, Medien: 9,6%, STOXX600: 6,6%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
WOLTERS KLUWER	NL	149,90	16,5%	38,92	★★★★		24,8	17,5%	1,6%	-0,1%	
Medien (MED@EP)	EP	87,00	7,1%	386,72	★★★★		12,8	14,2%	2,3%	-1,3%	
STOXX600	EP	498,00	3,9%	15.071,07	★★★★		11,3	10,9%	3,7%	-2,6%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 22,1% liegt deutlich über dem Branchendurchschnitt von 11,6%.
- ✗

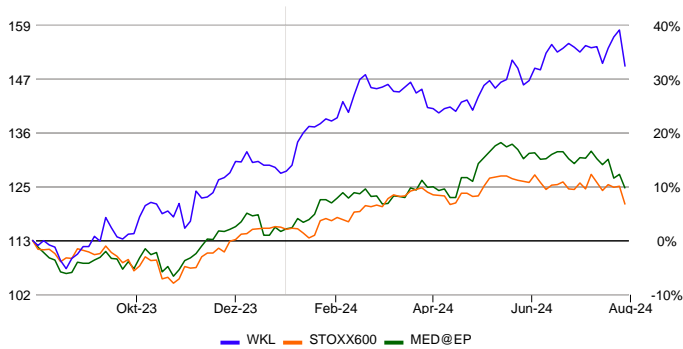
Die Gewinnprognosen wurden seit dem 2. August 2024 nach unten revidiert.
- ✓

Seit dem 14. Mai 2024 zeigt die Aktie eine gute Widerstandsfähigkeit gegenüber Marktturbulenzen.
- ✗

Das prognostizierte KGV von 24,8 ist relativ hoch, 94,2% über dem Branchendurchschnitt von 12,7.
- ✓

Die Performance in diesem Jahr ist mit 16,5% deutlich besser als die 3,9% des STOXX600.

Performance 1. August 2023 - 2. August 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	WKL		WOLTERS KLUWER behält seinen Gesamteindruck Eher Positiv trotz Verlust eines Basissterns.
Gesamteindruck			Verbesserung von neutral auf eher positiv am 14-Mai-2024.
Sterne	★★★★ ↓ ★★★★★	★★★★★	Zwei Sterne seit dem 02-Aug-2024.
Gewinnrevisionen	★ ↓ ★	★	Negative Analystenhaltung seit 02-Aug-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
Potenzial	★	★	Leicht überbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit etwas zu hoch bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Neutrale Tendenz, zuvor jedoch (seit dem 07-Mai-2024) positiv. Die positive technische Tendenz hebt sich vom negativen Trend der Branche ab und weist auf ein unternehmensspezifisches Interesse der Investoren hin.
4W Rel. Perf.	★	★	vs. STOXX600. Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen schlechter als der Markt.
Sensitivität			Gesamthaft wird die Sensitivität von WOLTERS KLUWER im Vergleich zu anderen Aktien als eher tief eingeschätzt und dies seit dem 14-Mai-2024.
Zielpreis	164,63 EUR		Per 2. August 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 149,90 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 164,63 (+10%).

WOLTERS KLUWER - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
WOLTERS KLUWER	WKL	NL	149,90	16,5%	38,92	★★★★☆		24,8	17,5%	1,6%	9,8%	
S&P GLOBAL	SPGI	US	486,04	10,3%	153,54	★★★★☆		25,8	19,5%	0,8%	-9,3%	
RELX	REL	GB	3.567,00	14,7%	85,17	★★★★☆		25,0	16,9%	1,9%	7,5%	
MSCI	MSCI	US	539,85	-4,6%	43,09	★★★★☆		28,2	20,5%	1,3%	-12,5%	
TRADE DESK INC	TTD	US	83,08	15,5%	42,92	★★★★☆		44,8	32,3%	0,0%	-17,1%	
EAST MONEY	300059	CN	10,78	-23,2%	23,97	★★★★☆		16,7	12,8%	0,6%	8,5%	
FACTSET RESEARCH SYS	FDS	US	414,56	-13,1%	15,55	★★★★☆		21,6	15,1%	1,0%	-6,9%	
INFORMA	INF	GB	833,80	6,7%	14,42	★★★★☆		13,3	12,3%	2,6%	7,9%	
PEARSON	PSON	GB	1.049,50	8,9%	8,94	★★★★☆		14,2	11,6%	2,4%	5,0%	
NEW YORK TIMES CO.	NYT	US	52,02	6,2%	8,72	★★★★☆		24,0	16,9%	1,0%	7,7%	

Fundamentale und Technische Analyse

**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von WOLTERS KLUWER, 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:

- WOLTERS KLUWER fundamental betrachtet überbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Medien.

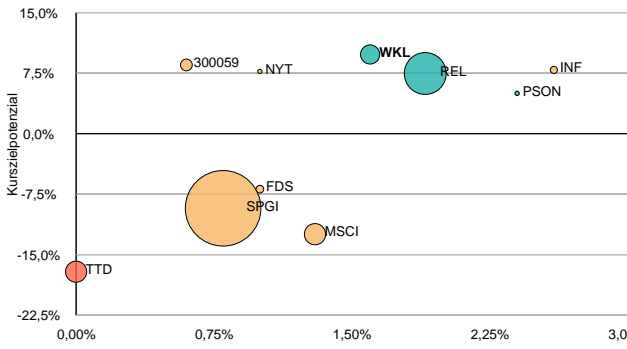
Das fundamentale Kurspotenzial von WOLTERS KLUWER ist unbefriedigend. Andere Werte der gleichen Branche verfügen über deutlich mehr Potenzial.

**Gewinnprognosen** ★  
WOLTERS KLUWER erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 11 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -1,4%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 2. August 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Aufwärtstrend, welcher am 7. Mai 2024 bei EUR 146,00 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -0,1%, weshalb die positive technische Tendenz nuanciert betrachtet werden muss. Die Investoren scheinen ihr Interesse anderen Werten zuzuwenden.  
Die Referenzbranche Medien registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 1,6% erwartet, für deren Ausschüttung WOLTERS KLUWER 39,7% 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** 0,44 reagiert der Kurs von WOLTERS KLUWER auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,44%.  
**Korrelation** 0,28 Dies bedeutet, dass 8% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 23,9%, 12 Monate: 16,4%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. WOLTERS KLUWER 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 -0,70% weniger stark nachzuvollziehen.

**Anfälligkeit bei steigenden Märkten**  
Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. WOLTERS KLUWER 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 -1,67%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Sensitivität von WOLTERS KLUWER im Vergleich zu anderen Aktien als eher tief eingeschätzt und dies seit dem 14. Mai 2024.

**Schlussfolgerung**

Die Aktie erfüllt aktuell noch zwei unserer vier Sterne. Die Meinungen am Markt waren in letzter Zeit eher neutral: Ihr Kurs zeigte eine neutrale Tendenz und lag, über einen Monat betrachtet, in etwa im Einklang mit dem STOXX600 Index. Dagegen ist ihr Preis, fundamental betrachtet, eher hoch und die Analysten in letzter Zeit zurückhaltend.

Die Situation im Branchenumfeld ist, mit ebenfalls zwei erfüllten Sternen, ähnlich. 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 leicht positiver Gesamteindruck.

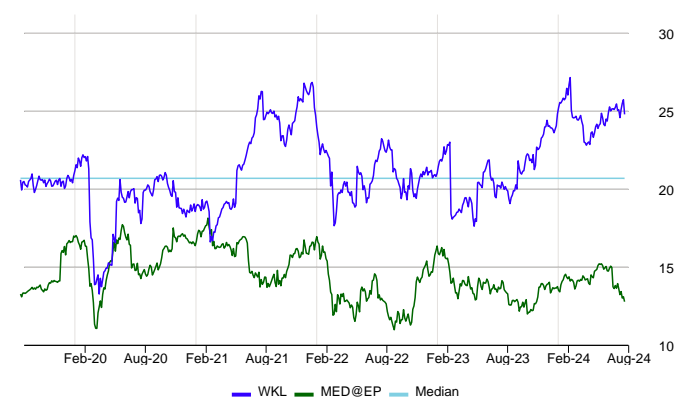
*Nyon, 03-Aug-2024 06:30 GMT+1*

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	24,8
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	17,5%
Dividende (Ex Date : 10-Mai-2024)	EUR 1,36
Anzahl Analysten	11
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen - 2023	

WOLTERS KLUWER - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 2. August 2019 - 2. August 2024



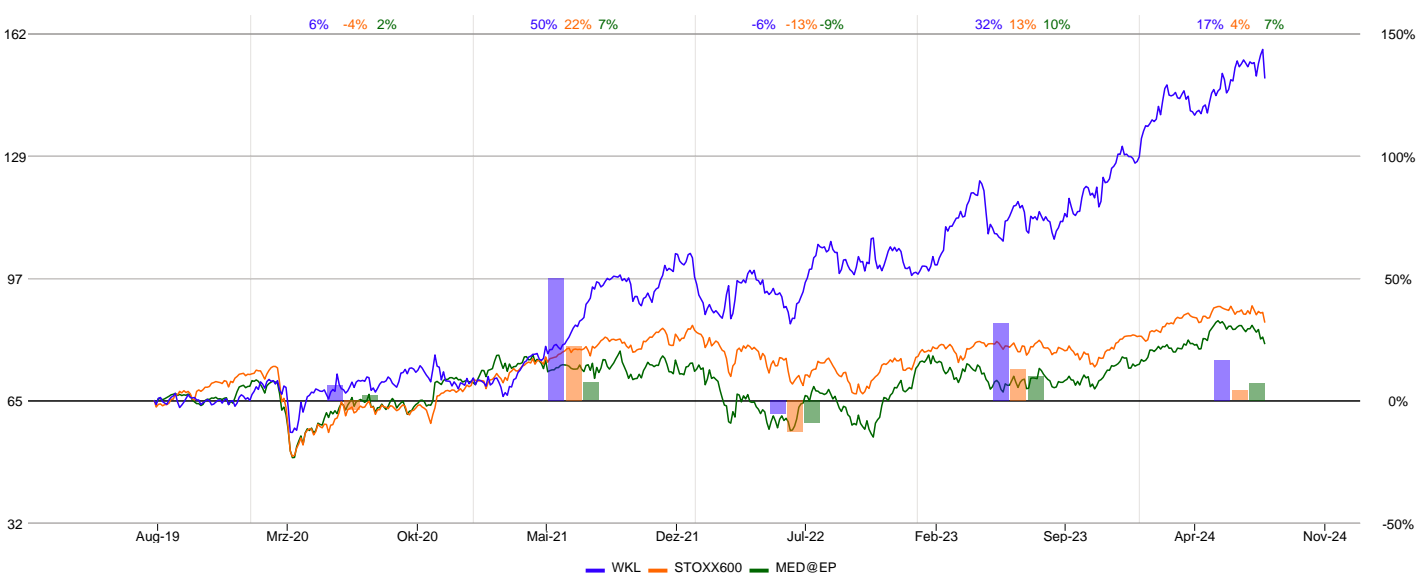
WOLTERS KLUWER ist mit einem vorausschauenden KGV von 24,76 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Medien mit 12,75. Der aktuelle Preis beinhaltet bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV eher hoch, liegt es doch über seinem fünfjährigen Median von 20,66.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



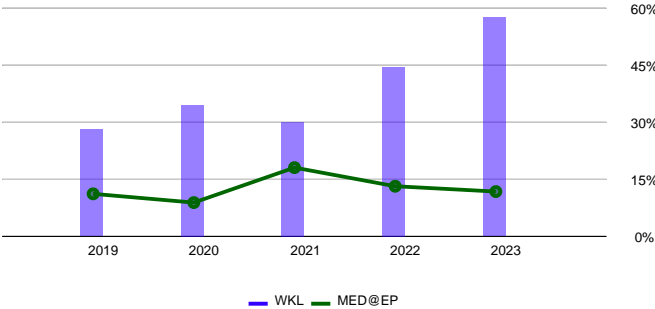
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 1,6%, während der Durchschnittswert der Branche von WOLTERS KLUWER mit 2,3% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 39,7% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 1,8%.

Performance 2. August 2019 - 2. August 2024



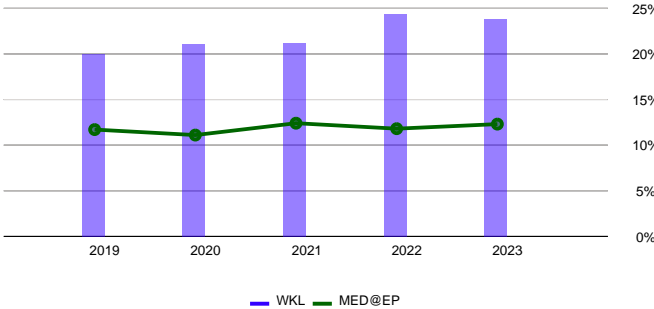
Wolters Kluwer N.V. bietet Fachinformationen, Softwarelösungen und Dienstleistungen in den Niederlanden, im übrigen Europa, in den USA, in Kanada, im asiatisch-pazifischen Raum und international an. Das Unternehmen ist in den Segmenten Health, Tax & Accounting, Financial & Corporate Compliance, Legal & Regulatory sowie Corporate Performance & ESG tätig. Das Segment Gesundheit bietet klinische Technologie und evidenzbasierte Lösungen an, die eine effektive Entscheidungsfindung und verbesserte Ergebnisse im Gesundheitswesen fördern. Es bedient Krankenhäuser, Gesundheitsorganisationen, Ärzte, Studenten, Schulen, Bibliotheken, Kostenträger, Biowissenschaften und Apotheken. Das Segment Tax & Accounting bietet Lösungen, die Steuer-, Buchhaltungs- und Wirtschaftsprüfungsexperten dabei helfen, ihre Produktivität zu steigern, Veränderungen zu bewältigen und bessere Ergebnisse zu erzielen. Es bedient Wirtschaftsprüfungsunternehmen, Steuer- und Wirtschaftsprüfungsabteilungen, Unternehmen aller Größen, Behörden, Bibliotheken und Universitäten. Das Segment Financial & Corporate Compliance bietet Lösungen für die Einhaltung von Vorschriften für juristische Personen und Bankprodukte. Die Kunden sind Unternehmen, kleine Unternehmen, Anwaltskanzleien, Banken, Kreditinstitute, Kreditgenossenschaften, Versicherer und Wertpapierfirmen. Das Segment Legal & Regulatory bietet Informationen, Einblicke und Workflow-Lösungen für sich ändernde gesetzliche Verpflichtungen, Risikomanagement und Effizienzsteigerung. Es bietet Lösungen für Rechts- und Compliance-Experten in Anwaltskanzleien, Rechtsabteilungen von Unternehmen, Universitäten und Regierungsorganisationen. Das Segment Corporate Performance & ESG bietet Unternehmenssoftware zur Steigerung der Finanz- und Nachhaltigkeitsleistung, zum Risikomanagement, zur Erfüllung von Berichtsanforderungen, zur Verbesserung von Sicherheit und Produktivität und zur Verringerung von Umweltbelastungen. Das Unternehmen bedient Fachleute aus den Bereichen Finanzen, Audit, Planung, Risiko, Umwelt, Gesundheit und Sicherheit, operatives Risikomanagement und Nachhaltigkeit in Unternehmen, Banken und Behörden. Wolters Kluwer N.V. wurde 1836 gegründet und hat seinen Sitz in Alphen aan den Rijn in den Niederlanden.

Eigenkapitalrendite



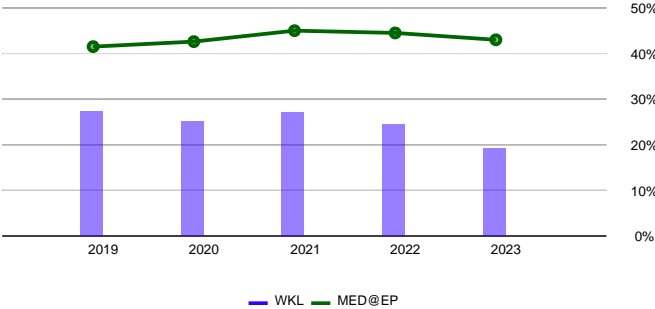
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei WOLTERS KLUWER lag der mittlere ROE bei 39% und damit über dem Branchendurchschnitt von 12%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 58% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 39%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



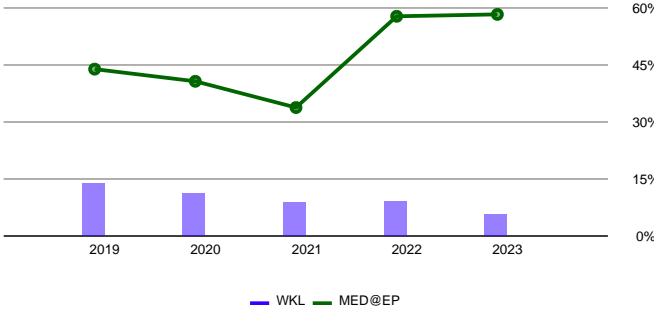
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von WOLTERS KLUWER liegt im historischen Mittel bei 22%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielen im Mittel nur eine EBIT Marge von 12%. Die zuletzt ausgewiesenen 24% liegen nahe beim historischen Mittel von 22%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. WOLTERS KLUWER weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 25% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 43%. Die aktuellen 19% liegen unter dem historischen Mittel von 25%.

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 WOLTERS KLUWER liegt mit 10% unterhalb des Branchendurchschnittes von 46%. Mit 6% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 10%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	1.001	1.346	1.135	12%
Forderungen	1.239	1.340	1.535	17%
Inventar	65	79	84	1%
Kurzfristige Aktiven	2.738	2.977	2.754	30%
Sachanlagen	376	362	320	4%
Immaterielle Aktiven	5.800	6.042	5.920	65%
Total Aktiven	8.966	9.448	9.094	100%
Verbindlichkeiten	123	147	997	11%
Kurzfristiges Fremdkapital	80	785	659	7%
Total kurzfristige Passiven	3.056	3.869	3.790	42%
Lfr. Fremdkapitalquote	3.051	2.830	3.086	34%
Eigenkapital	2.417	2.310	1.749	19%
Total Passiven	8.966	9.448	9.094	100%

Kennzahlen

Book Value	9,36	9,29	7,27
Anzahl Aktien ('000)	258.192	248.715	240.500
Anzahl Mitarbeiter	19.827	20.056	-

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Umsatz	4.771	5.453	5.584	100%
Kosten	1.065	1.252	1.131	20%
Bruttogewinn	3.285	3.769	4.008	72%
Admin- & Gemeinkosten	2.186	2.445	2.678	48%
Forschung & Entwicklung	466	541	-	-
Betriebsertrag	1.099	1.324	1.323	24%
Abschreibungen	421	432	445	8%
Gewinn vor Extras	728	1.027	1.007	18%
Gewinn vor Steuern	992	1.342	1.331	24%
Dividenden	405	450	467	8%
Reingewinn	728	1.027	1.007	18%

Ratios

Current Ratio	0,9	0,8	0,7
Langfristiges Eigenkapital	34,0%	30,0%	33,9%
Umsatz zu Aktiven	53,2%	57,7%	61,4%
Cash flow zu Umsatz	24,1%	26,8%	26,0%

# 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/](http://www.thescreener.com/de/home/method/)

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