

SIEMENS HEALTHINEERS

DE000SHL1006 | SHL | Deutschland

Analyse vom 03-Aug-2024

Schlusskurs vom 02-Aug-2024

EUR 48,94

SIEMENS HEALTHINEERS gehört zur Branche Gesundheitswesen und dort zum Sektor Medizinische Geräte.

Mit einer Marktkapitalisierung von 59,66 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 57,70 und EUR 44,64. Der aktuelle Preis von EUR 48,94 liegt 15,2% unter ihrem höchsten und 9,6% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 1. August 2023: SIEMENS HEALTHINEERS: -6,4%,
Gesundheitswesen: 13,5%, STOXX600: 6,6%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
SIEMENS HEALTHINEERS	DE	48,94	-7,0%	59,66	★★★★		17,1	15,8%	2,4%	-6,2%	
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

- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie leicht unterbewertet.
- ✓

Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 13,7% ist vergleichbar mit dem Branchendurchschnitt von 11,7%.
- ✓

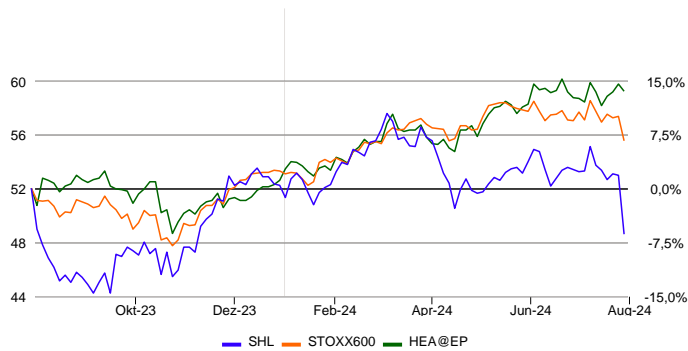
Die erwartete Dividende von 2,4% liegt im Bereich vom Branchendurchschnitt.
- ✗

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

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

Der Kurs der Aktie lag in den letzten vier Wochen 6,2% hinter dem STOXX600 zurück.

Performance 1. August 2023 - 2. August 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	SHL		SIEMENS HEALTHINEERS wird durch den Verlust eines Sterns belastet. Der Gesamteindruck bleibt bei Neutral.
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 18-Jun-2024.
Sterne	★★★★ ↓	★★★★ ↑	Ein Stern seit dem 02-Aug-2024.
Gewinnrevisionen	★ ↓	★ ↑	Negative Analystenhaltung seit 02-Aug-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
Potenzial	★	★	Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★ ↓	★	Negative Tendenz seit dem 02-Aug-2024. Die negative technische Tendenz der Aktie in einem positiven Umfeld ist für uns ein klares Vorsichtssignal.
4W Rel. Perf.	★	★	[!] Unter Druck (vs. STOXX600). Der Titel zeigt eine relative "Underperformance" in einem sonst freundlichen Umfeld .
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von SIEMENS HEALTHINEERS im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	54,98 EUR		Per 2. August 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 48,94 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 54,98 (+12%).

SIEMENS HEALTHINEERS - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
SIEMENS HEALTHINEERS	SHL	DE	48,94	-7,0%	59,66	★★★★☆		17,1	15,8%	2,4%	12,3%	
SARTORIUS	SRT	DE	250,00	-25,0%	17,44	★★★★☆		39,1	30,6%	0,3%	-16,2%	
CARL ZEISS MEDITEC	AFX	DE	62,05	-37,2%	6,18	★★★★☆		21,2	23,0%	1,7%	-9,1%	
GERRESHEIMER	GXI	DE	93,40	-1,0%	3,52	★★★★☆		12,2	17,0%	1,6%	22,2%	
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%	

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von SIEMENS HEALTHINEERS, 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:

- SIEMENS HEALTHINEERS fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Gesundheitswesen.

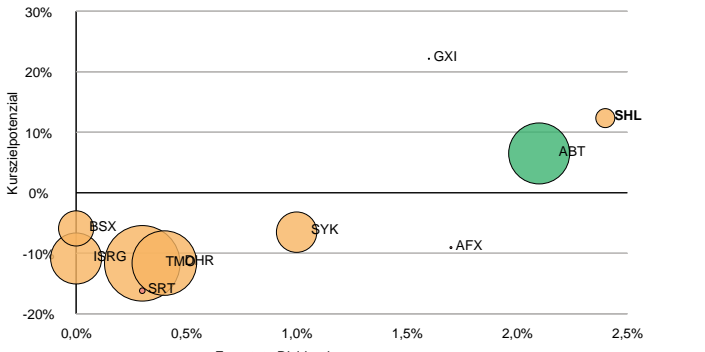
Das fundamentale Kurspotenzial von SIEMENS HEALTHINEERS ist gut.

Gewinnprognosen ★
SIEMENS HEALTHINEERS 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 unten um -2,6% im Vergleich zu den Werten vor sieben Wochen, als die Revisionen positiv waren. Dieser Umschwung bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 2. August 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 2. August 2024 bei EUR 48,94 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -6,2%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien. Die Referenzbranche Gesundheitswesen registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 2,4% erwartet, für deren Ausschüttung SIEMENS HEALTHINEERS 40,7% 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 1,12 reagiert der Kurs von SIEMENS HEALTHINEERS auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,12%.
Korrelation 0,61 Dies bedeutet, dass 37% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 34,3%, 12 Monate: 19,9%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. SIEMENS HEALTHINEERS 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. SIEMENS HEALTHINEERS 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 -1,47%.

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

Schlussfolgerung
Die Aktie erfüllt aktuell nur einen unserer vier Sterne. Ihr Kurs liegt, fundamental betrachtet, unter dem theoretisch fairen Wert. Jedoch haben die Analysten ihre Gewinnerwartungen während der letzten Wochen nach unten revidiert bei mehrheitlich negativen technischen Marktsignalen. Das Branchenumfeld sieht mit vier Sternen deutlich positiver aus. Ein wesentlicher Teil der negativen Situation ist also unternehmensspezifisch. Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein neutraler Gesamteindruck.

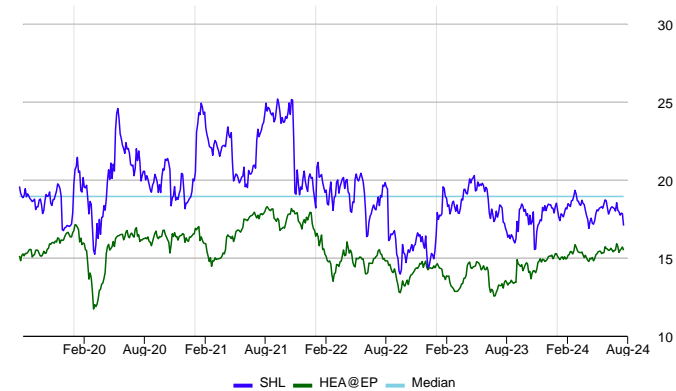
Nyon, 03-Aug-2024 06:30 GMT+1

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	17,1
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	15,8%
Dividende (Ex Date : 19-Apr-2024)	EUR 0,95
Anzahl Analysten	18
Datum der ersten Analyse	22-Jun-2018
Finanzkennzahlen - 2023	

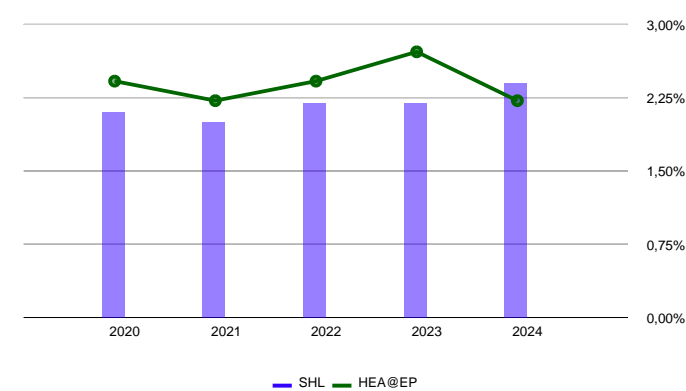
SIEMENS HEALTHINEERS - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 2. August 2019 - 2. August 2024



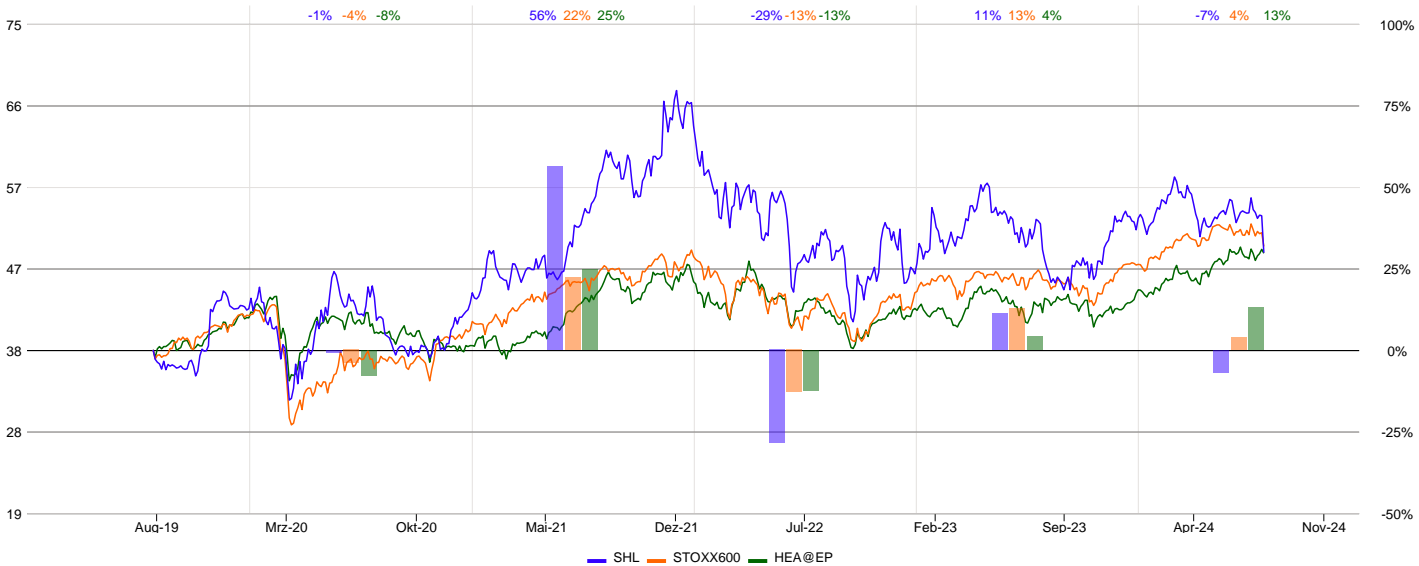
SIEMENS HEALTHINEERS ist mit einem vorausschauenden KGV von 17,06 ähnlich bewertet wie der Durchschnitt der Branche Gesundheitswesen mit 15,47. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens industrieneutral. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 18,92.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



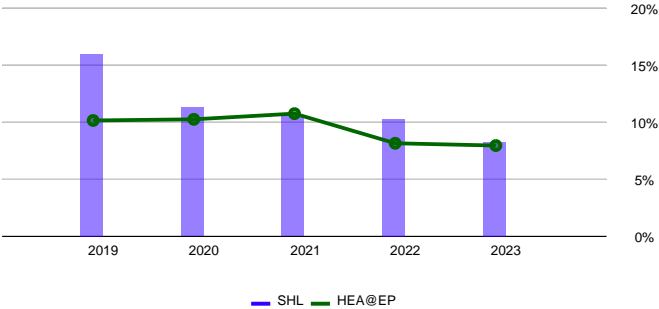
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 2,4%, während der Durchschnittswert der Branche von SIEMENS HEALTHINEERS mit 2,2% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 40,7% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 2,2%.

Performance 2. August 2019 - 2. August 2024



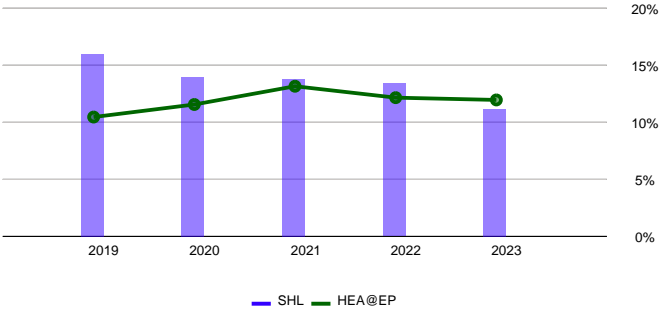
Die Siemens Healthineers AG entwickelt, fertigt und vertreibt über ihre Tochtergesellschaften eine Reihe von diagnostischen und therapeutischen Produkten und Dienstleistungen für Gesundheitsdienstleister weltweit. Das Unternehmen ist in vier Segmenten tätig: Imaging, Diagnostics, Varian und Advanced Therapies. Das Segment Imaging bietet Magnetresonanztomographie, Computertomographie, Röntgensysteme, molekulare Bildgebung und Ultraschallsysteme an. Das Segment Diagnostics bietet in-vitro-diagnostische Produkte und Dienstleistungen für Gesundheitsdienstleister im Bereich der Labor- und Point-of-Care-Diagnostik sowie Workflow-Lösungen für Labore und Informatikprodukte. Das Segment Varian bietet Technologien, Lösungen und Dienstleistungen für onkologische Abteilungen in Krankenhäusern und Kliniken sowie technologiegestützte optimierte Arbeitsabläufe, klinische Dienstleistungen und digitale Lösungen und Anwendungen für das Behandlungs- und Therapiemanagement. Das Segment Advanced Therapies bietet Produkte zur Unterstützung von bildgesteuerten minimal-invasiven Behandlungen in verschiedenen Bereichen wie Kardiologie, interventionelle Radiologie und Chirurgie sowie Angiographiesysteme und mobile C-Bögen. Das Unternehmen bietet grundlegende technische Kundendienstleistungen wie Wartung und Reparatur, Leistungsmanagement für medizinische Geräte, Schulungen, klinische Ausbildung und E-Learning, Planung und Design, Finanzierung, Vermögensverwaltung und verwaltete Abteilungsdienste für Labors und Gesundheitseinrichtungen sowie Beratung, Produkte und Dienstleistungen für das digitale Gesundheitswesen. Der Hauptsitz des Unternehmens befindet sich in Forchheim, Deutschland. Die Siemens Healthineers AG ist eine Tochtergesellschaft der Siemens Aktiengesellschaft.

Eigenkapitalrendite



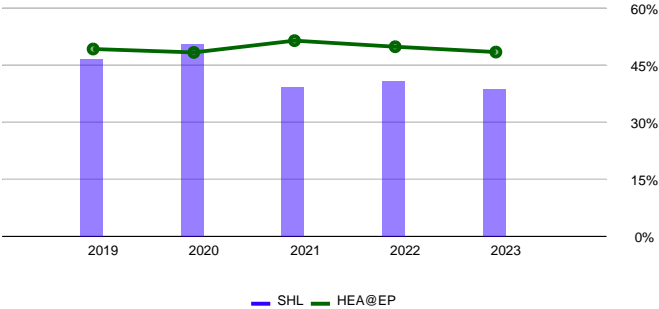
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei SIEMENS HEALTHINEERS lag der mittlere ROE bei 11% und damit über dem Branchendurchschnitt von 9%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 8% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 11%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



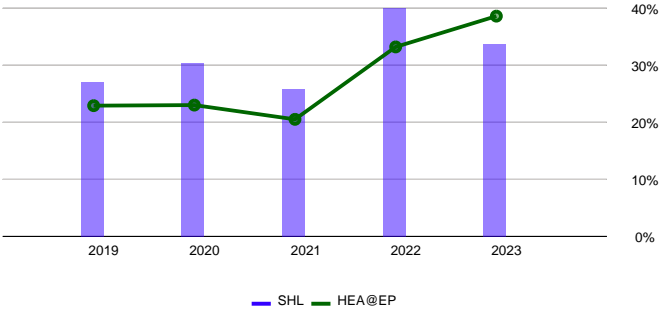
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von SIEMENS HEALTHINEERS liegt im historischen Mittel bei 14%. Dies entspricht in etwa dem Branchendurchschnitt von 12%. Die zuletzt ausgewiesenen 11% liegen nahe beim historischen Mittel von 14%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. SIEMENS HEALTHINEERS weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 43% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 49%. Die aktuellen 39% liegen nahe beim historischen Mittel von 43%.

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 SIEMENS HEALTHINEERS liegt mit 31% in der Nähe des Branchendurchschnittes von 27%. Mit 34% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 31%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021 30-Sep EUR	2022 30-Sep EUR	2023 30-Sep EUR	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	1.462	1.666	1.642	4%
Forderungen	6.023	7.490	7.484	16%
Inventar	3.179	4.009	4.294	9%
Kurzfristige Aktiven	10.824	13.379	14.136	30%
Sachanlagen	3.712	4.273	4.210	9%
Immaterielle Aktiven	25.723	27.773	25.844	55%
Total Aktiven	41.681	48.481	46.684	100%
Verbindlichkeiten	1.921	2.315	2.203	5%
Kurzfristiges Fremdkapital	2.157	2.851	4.395	9%
Total kurzfristige Passiven	10.065	12.024	13.440	29%
Lfr. Fremdkapitalquote	12.165	13.811	12.258	26%
Eigenkapital	16.322	19.834	18.081	39%
Total Passiven	41.681	48.481	46.684	100%

Kennzahlen

Book Value	14,54	17,72	16,20
Anzahl Aktien ('000)	1.122.671	1.119.394	1.115.788
Anzahl Mitarbeiter	66.000	70.000	71.000

Erfolgsrechnung

	2021 30-Sep EUR	2022 30-Sep EUR	2023 30-Sep EUR	
in Millionen				
Umsatz	17.997	21.714	21.680	100%
Kosten	9.792	12.243	12.414	57%
Bruttogewinn	6.952	8.137	7.709	36%
Admin- & Gemeinkosten	4.363	5.193	5.269	24%
Forschung & Entwicklung	1.546	1.785	1.866	9%
Betriebsertrag	2.549	2.914	2.440	11%
Abschreibungen	1.253	1.334	1.557	7%
Gewinn vor Extras	1.726	2.038	1.525	7%
Gewinn vor Steuern	2.487	2.918	2.425	11%
Dividenden	856	955	1.066	5%
Reingewinn	1.726	2.038	1.509	7%

Ratios

Current Ratio	1,1	1,1	1,1
Langfristiges Eigenkapital	29,2%	28,5%	26,3%
Umsatz zu Aktiven	43,2%	44,8%	46,4%
Cash flow zu Umsatz	16,6%	15,5%	14,1%

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/

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