

SV. HANDELSBANKEN AB

SE0007100599 | SHBA | Schweden

Analyse vom 03-Aug-2024

Schlusskurs vom 02-Aug-2024

SEK 102,10

SV. HANDELSBANKEN AB gehört zur Branche Geldinstitute und dort zum Sektor Banken.

Mit einer Marktkapitalisierung von 19,57 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen SEK 124,70 und SEK 90,30. Der aktuelle Preis von SEK 102,10 liegt 18,1% unter ihrem höchsten und 13,1% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 1. August 2023: SV. HANDELSBANKEN AB: 10,4%, Geldinstitute: 17,0%, STOXX600: 6,6%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
SV. HANDELSBANKEN AB	SE	102,10	-6,7%	19,57	★★★★		9,2	0,7%	10,2%	3,7%	
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 erwartete Dividende von 10,2% liegt wesentlich über dem Branchendurchschnitt von 7,1%.
- ✗

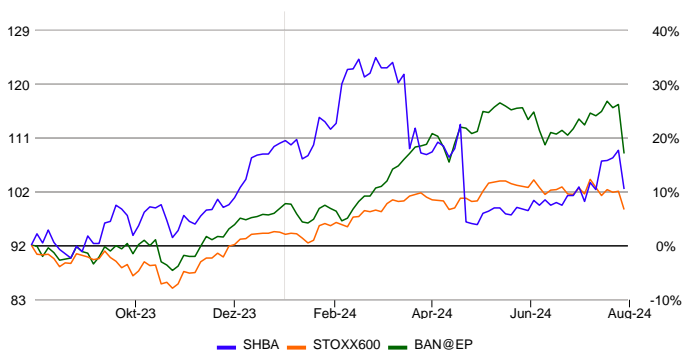
Das prognostizierte KGV von 9,2 ist relativ hoch, 55,4% über dem Branchendurchschnitt von 5,9.
- ✓

Seit dem 26. April 2024 zeigt die Aktie eine gute Widerstandsfähigkeit gegenüber Marktturbulenzen.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 0,7% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 10,8%.
- ✓

Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 45,4% ist höher als der Branchendurchschnitt von 26,4%.

Performance 1. August 2023 - 2. August 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	SHBA		SV. HANDELSBANKEN AB verschlechtert wegen eines schwierigeren Umfelds leicht ihren Gesamteindruck auf Eher Positiv.
Gesamteindruck			Verschlechterung von positiv auf eher positiv am 02-Aug-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Vier Sterne seit dem 23-Jul-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 23-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	★	★	Neutrale Tendenz, zuvor jedoch (seit dem 12-Jul-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 zeigt eine relative Outperformance in einem negativen Umfeld .
Sensitivität			Gesamthaft wird die Sensitivität von SV. HANDELSBANKEN AB im Vergleich zu anderen Aktien als eher tief eingeschätzt und dies seit dem 26-Apr-2024.
Zielpreis	115,57 SEK		Per 2. August 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei SEK 102,10 mit einem geschätzten Kursziel von SEK 115,57 (+13%).

SV. HANDELSBANKEN AB - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
SV. HANDELSBANKEN AB	SHBA	SE	102,10	-6,7%	19,57	★★★★★		9,2	0,7%	10,2%	13,2%	
NORDEA BANK AB	NDA	SE	118,45	-5,0%	40,22	★★★★★		7,3	3,6%	9,3%	10,5%	
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN SEBA		SE	152,00	9,5%	31,61	★★★★★		8,7	3,6%	6,8%	9,6%	
SWEDBANK AB	SWEDA	SE	215,00	5,8%	23,26	★★★★★		8,3	1,9%	7,7%	9,6%	
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	HK	4,32	13,1%	267,31	★★★★★		3,8	3,3%	7,8%	13,2%	
INDUSTRIAL & COML.BK.OF CHINA 'A 601398		CN	5,88	23,0%	267,31	★★★★★		5,6	4,2%	5,3%	8,8%	
AGRICULTURAL BANK	601288	HK	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 SV. HANDELSBANKEN AB, 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:

- SV. HANDELSBANKEN AB fundamental betrachtet stark unterbewertet ist.
- Die Bewertung vergleichbar ist mit dem Durchschnitt der europäischen Branche Geldinstitute.

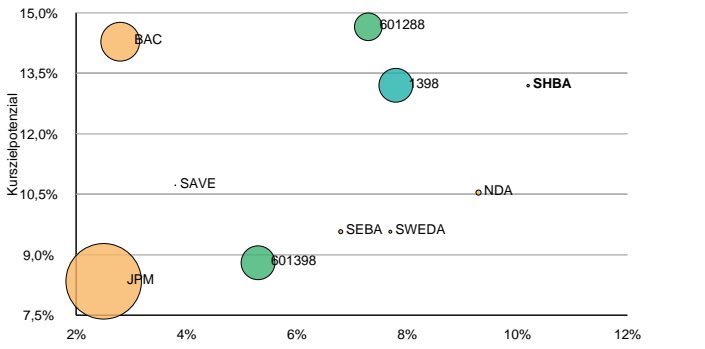
Das fundamentale Kurspotenzial von SV. HANDELSBANKEN AB ist gut und in Übereinstimmung mit dem Branchendurchschnitt.

**Gewinnprognosen** ★  
SV. HANDELSBANKEN AB 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 9,6% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 23. Juli 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Aufwärtstrend, welcher am 12. Juli 2024 bei SEK 103,25 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 3,7%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt. Die Referenzbranche Geldinstitute registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 10,2% erwartet, für deren Ausschüttung SV. HANDELSBANKEN AB 93,7% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist unzureichend gedeckt und die langfristige Kontinuität der Dividende daher nicht sicher.

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** 0,74 reagiert der Kurs von SV. HANDELSBANKEN AB auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,74%.  
**Korrelation** 0,30 Dies bedeutet, dass 9% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 34,7%, 12 Monate: 27,9%.  
**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. SV. HANDELSBANKEN AB 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 -0,55% weniger stark nachzuvollziehen.

**Anfälligkeit bei steigenden Märkten**  
Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. SV. HANDELSBANKEN AB 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 -2,95%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Sensitivität von SV. HANDELSBANKEN AB im Vergleich zu anderen Aktien als eher tief eingeschätzt und dies seit dem 26. April 2024.

**Schlussfolgerung**

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

Die Aktie erfüllt alle unsere Sterne. SV. HANDELSBANKEN AB 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.

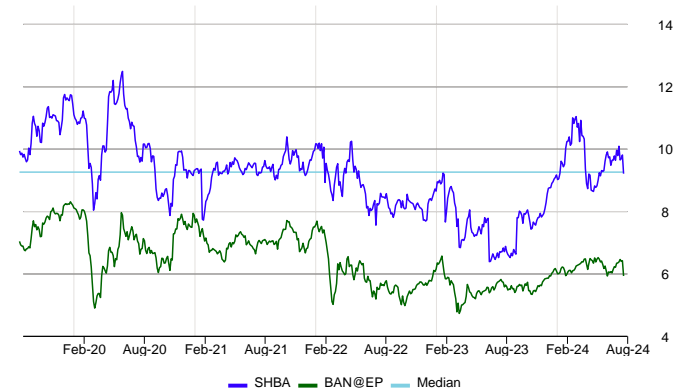
Das Branchenumfeld sieht mit aktuell nur einem Stern weniger freundlich aus. Die positive Situation ist im Wesentlichen unternehmensspezifisch. Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit mit unterdurchschnittlichen Kursverlusten auf Stresssignale reagiert. Dieses defensive Kursverhalten werten wir als positiv. Es ist ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter dessen Berücksichtigung ergibt sich ein leicht positiver Gesamteindruck.

Kennzahlen

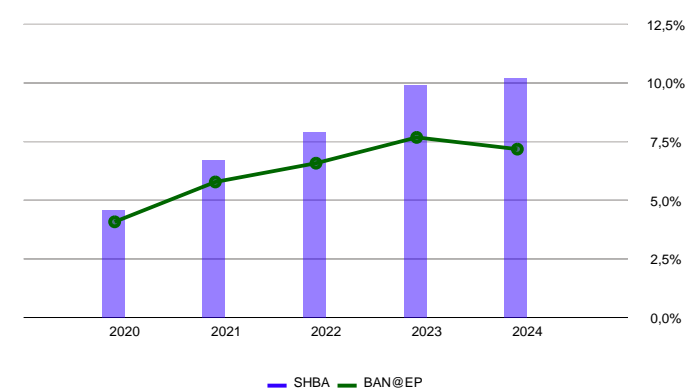
Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	9,2
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	0,7%
Dividende (Ex Date : 21-Mrz-2024)	SEK 6,50
Anzahl Analysten	18
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen - 2023	

SV. HANDELSBANKEN AB - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 2. August 2019 - 2. August 2024



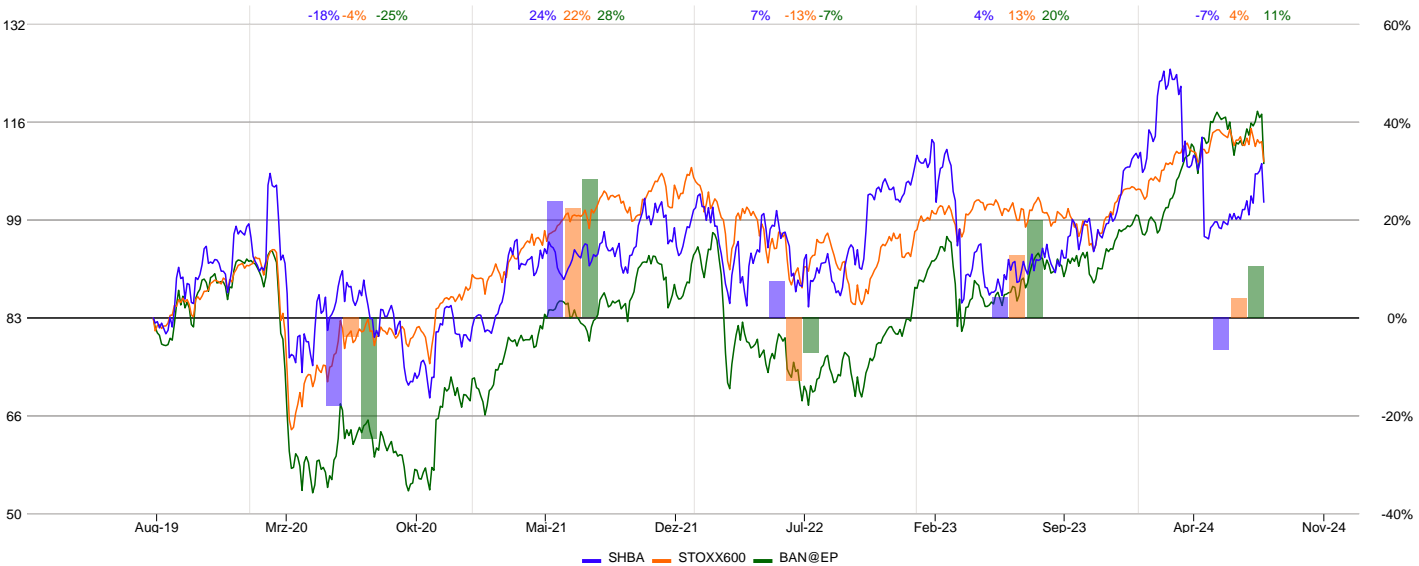
Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



SV. HANDELSBANKEN AB ist mit einem vorausschauenden KGV von 9,19 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 9,24.

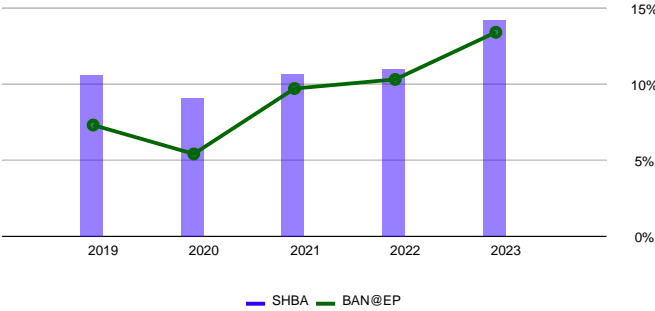
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 10,2%, während der Durchschnittswert der Branche von SV. HANDELSBANKEN AB mit 7,1% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 93,7% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit eher knapp gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt über dem historischen Durchschnitt von 7,9%.

Performance 2. August 2019 - 2. August 2024



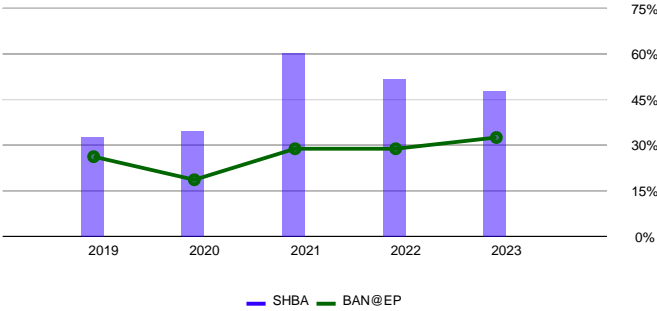
Svenska Handelsbanken AB (publ) bietet verschiedene Bankprodukte und -dienstleistungen für Privat- und Firmenkunden hauptsächlich in Schweden, dem Vereinigten Königreich, Norwegen, den Niederlanden, den Vereinigten Staaten, Luxemburg, Finnland und Polen an. Das Unternehmen bietet Spar-, Transaktions-, Geschäfts-, Devisen- und Anlagekonten sowie Konten für Cashpools, Forst- und Landwirtschaft, Hypotheken-, Verpflichtungs- und Privatkredite, Investmentfonds, Rentenprodukte, Kredit- und Debitkarten, Zahlungsverkehrs- und Abgleichsdienstleistungen sowie Devisenkursdienstleistungen. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Finanzierungen für Investitionen, wie z.B. Geräte, Autos, Computer und andere Vorräte, sowie Fahrzeug- und Immobilienfinanzierungen, grüne Kredite und Beratungsdienste, Investitions- und andere Finanzierungsdienste, medizinische Versorgung, Gruppen- und Krankenversicherungsprodukte, Bankprodukte für die Forst- und Landwirtschaft, Online- und mobile Bankdienste sowie verschiedene Bankdienste für Kinder und Jugendliche. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Finanzdienstleistungen an, darunter Vermögensverwaltung, Transaktionsbanking, Unternehmensfinanzierung, Finanzierung, Märkte, Handelsfinanzierung, Marktinformationen und Forschungsdienstleistungen für Großunternehmen, Cash-Management-Lösungen und verschiedene Firmenbankdienstleistungen für kleine und mittlere Unternehmen und Großunternehmen sowie Private-Banking-Dienstleistungen. Die Svenska Handelsbanken AB (publ) wurde 1871 gegründet und hat ihren Hauptsitz in Stockholm, Schweden.

Eigenkapitalrendite



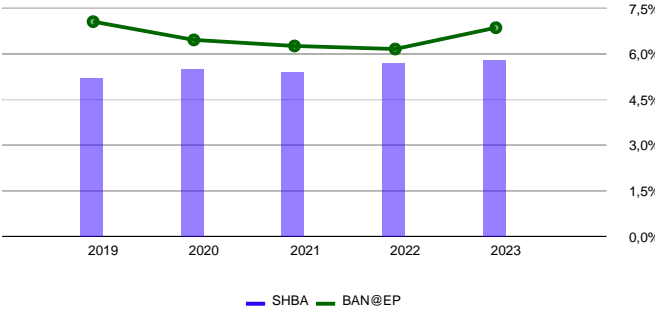
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei SV. HANDELSBANKEN AB lag der mittlere ROE bei 11% und damit über dem Branchendurchschnitt von 9%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittellrendite von 14% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 11%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



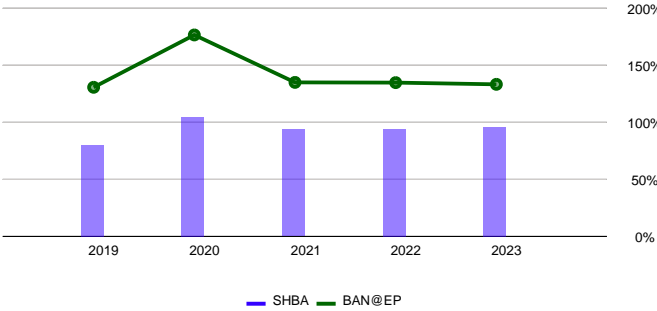
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von SV. HANDELSBANKEN AB liegt im historischen Mittel bei 45%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 26%. Die zuletzt ausgewiesenen 48% liegen nahe beim historischen Mittel von 45%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



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

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 SV. HANDELSBANKEN AB liegt mit 94% unterhalb des Branchendurchschnittes von 141%. Mit 96% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 94%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	SEK	SEK	SEK	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	-	-	-	
Forderungen	-	-	-	
Inventar	-	-	-	
Kurzfristige Aktiven	-	-	708.574	20%
Sachanlagen	5.272	4.914	4.777	0%
Immaterielle Aktiven	8.302	8.402	8.567	0%
Total Aktiven	3.345.919	3.452.127	3.537.792	100%
Verbindlichkeiten	-	-	5.192	0%
Kurzfristiges Fremdkapital	815.782	889.716	901.399	25%
Total kurzfristige Passiven	-	-	1.031.456	29%
Lfr. Fremdkapitalquote	656.691	712.200	1.040.042	29%
Eigenkapital	181.683	196.081	205.192	6%
Total Passiven	3.345.919	3.452.127	3.537.792	100%

Kennzahlen

Book Value	91,77	99,00	105,45
Anzahl Aktien ('000)	1.980.028	1.980.028	1.944.777
Anzahl Mitarbeiter	12.240	10.954	-

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	SEK	SEK	SEK	
in Millionen				
Umsatz	51.663	86.089	175.680	100%
Kosten	-	-	-	
Bruttogewinn	-	-	-	
Admin- & Gemeinkosten	-	-	-	
Forschung & Entwicklung	-	-	-	
Betriebsertrag	23.177	25.767	36.251	21%
Abschreibungen	1.696	1.650	1.748	1%
Gewinn vor Extras	19.527	21.468	29.107	17%
Gewinn vor Steuern	31.141	44.582	83.869	48%
Dividenden	9.900	15.840	15.840	9%
Reingewinn	19.527	21.468	29.106	17%

Ratios

Current Ratio	-	-	0,7
Langfristiges Eigenkapital	19,6%	20,6%	29,4%
Umsatz zu Aktiven	1,5%	2,5%	5,0%
Cash flow zu Umsatz	41,1%	26,9%	17,6%

# Legende - Aktien

## Gesamteindruck

Das theScreener Rating basiert auf einer multifaktoriellen Analyse, welche technische, fundamentale, sensitivitäts- und umfeldbezogene Kriterien berücksichtigt. Das theScreener Rating-System umfasst 5 Stufen:

-  : **Positiv**, fast alle oder alle Faktoren sind positiv
-  : **Eher Positiv**, die Mehrheit der Faktoren ist positiv
-  : **Neutral**, Gleichgewicht zwischen positiven und negativen Faktoren
-  : **Eher Negativ**, die Mehrheit der Faktoren ist negativ
-  : **Negativ**, fast alle oder alle Faktoren sind negativ

Das theScreener Rating-System für die Indizes und die Branchen umfasst 3 Stufen: Positiv, Neutral und Negativ.

## Anzahl Aktien

Anzahl analysierter Aktien

## Börs.-Kap. (\$ Mia.)

Diese Grösse berechnet sich, indem der Aktienpreis eines Unternehmens mit der Anzahl ausstehender Aktien multipliziert wird.

## Potenzial

Unsere Potenzialeinschätzung gibt an, ob ein Titel zu einem hohen oder günstigen Preis gehandelt wird relativ zu seinen Ertragsaussichten.

Zur Beurteilung des theoretischen Potenzials stützen wir uns auf folgende Größen:

- Aktienkurs
- Ertrag
- Ertragsprognosen
- Dividenden

Durch Kombination dieser Größen erstellen wir die Potenzialeinstufung.

Es gibt fünf Potenzialeinschätzungen, die von stark unterbewertet bis zu stark überbewertet reichen.

## Sterne

Das theScreener Sterne-Rating System ist so angelegt, dass Sie schnell qualitativ einwandfreie Titel, Branchen oder Indizes erkennen können.

Pro erfülltem Kriterium verteilt das Rating System einen Stern wie folgt:

- Gewinnrevisionen
- Potenzial
- MF Tech. Trend
- Relative Performance über 4 Wochen

Eine Aktie wird mit maximal 4 Sternen bewertet.

Das schwächste Rating einer Aktie sind null Sterne.

Eine Aktie behält einmal erworbene Sterne bis ...

- Gewinnrevisionen negativ werden
- Potenzial negativ wird
- MF Tech. Trend negativ wird
- Relative Performance über 4 Wochen mehr als 1% negativ wird

## Dividende

Der Wert zeigt in % die für die nächsten 12 Monate erwartete Dividendenrendite.

Die Farbe der Zahl der Dividendenrendite zeigt den Deckungsgrad der Dividende durch Gewinne an. Beispiel:

- 0%, keine Dividende
- 4%, die Dividende beträgt weniger als 40% der erwarteten Gewinne
- 4%, die Dividende beträgt zwischen 40% und 70% der erwarteten Gewinne
- 4%, für die Dividende müssen mehr als 70% der erwarteten Gewinne verwendet werden.

## Gewinnrevisionen

Der Trend der Gewinnrevisionen stellt den Analystenkonsens dar und basiert auf deren Gewinnrevisionen pro Aktie der letzten sieben Wochen. Um zuverlässige Schätzungen zu gewährleisten, analysiert theScreener nur Titel, die von mindestens drei Analysten abgedeckt werden.

Revisionen, die  $\pm 1\%$  überschreiten, werden als positive oder negative Gewinnrevisionstrends interpretiert.

## Rating Finanzkennzahlen

Die Finanzkennzahlen werden auf einer dreistufigen Skala (positiv, neutral und negativ) bewertet. Das Gesamtrating basiert auf den Unterratings, die die mittel- und langfristige Entwicklung sowie den Branchendurchschnitt berücksichtigen.

## Zielpreis

Der Zielpreis ist eine Schätzung, wie hoch der Kurs in 12 Monaten sein wird.

## LF PE

Verhältnis des Preises zum langfristig erwarteten Gewinn.

## LF Wachstum

Es handelt sich um die durchschnittliche geschätzte jährliche Steigerungsrate der zukünftigen Erträge des Unternehmens, in der Regel für die nächsten zwei bis drei Jahre.

## MF Tech. Trend

Der mittelfristige (40 Tage) technische Trend zeigt den gegenwärtigen Trend, der positiv, neutral oder negativ sein kann.

Wenn der Kurs weniger als 1,75 % über oder unter dem technischen Trend liegt, wird der mittelfristige technische Trend als neutral betrachtet.

Ein positiver oder negativer technischer Trend liegt vor, wenn der Preis den technischen Trend um mindestens 1,75% über- oder unterschreitet.

## 4 Wochen (Relative) Performance

Dieser dividendenbereinigte Indikator zeigt die Performance eines Wertes relativ zum entsprechenden Index während der letzten vier Wochen an. Bei Indizes zeigt der Indikator die absolute Wertentwicklung über 4 Wochen an.

## Bad News Factor

Dem «Bad News Factor» liegt die Analyse von Preisrückschlägen der Aktie bei allgemein steigenden Börsen während der letzten 12 Monate zugrunde. Erleidet eine Aktie einen absoluten Kursrückgang, während ihr Referenzindex steigt, so belastet etwas Unternehmensspezifisches den Aktienkurs, daher der Name.

Der Bad News Factor zeigt die Abweichung der betrachteten Aktien pro Bad News Ereignis im Vergleich zum Referenzindex. Der Faktor wird in Basis Punkten pro Halbwoche gemessen und stellt den Durchschnittswert der letzten 52 Wochen dar. Je höher der Faktor, umso empfindlicher waren die Reaktionen auf "Bad News". Ein niedriger Faktor zeigt, dass in der Vergangenheit wenig nervös auf Negatives zum Unternehmen reagiert wurde.

## Bear Market Factor

Dem «Bear Market Factor» liegt die Analyse des Kursverhaltens bei sinkenden Märkten zugrunde. Der Faktor misst den Unterschied zwischen der Bewegung des Aktienkurses und der des Gesamtmarktes (Referenzindex) bei sinkenden Märkten.

Die Basis bildet eine Beobachtungsperiode über die letzten 52 Wochen mit halbwochentlichen Intervallen.

Ein grosser "Bear Market Factor" deutet darauf hin, dass die Aktie auf negative Bewegungen des Referenzindex stark fallend reagiert hat.

Ein sehr negativer "Bear Market Factor" deutet auf ein defensives Profil hin: Die Aktie war von Baissen unterdurchschnittlich betroffen.

## Sensitivität

Die Kursentwicklung von Aktien ist grundsätzlich mit hohen Risiken behaftet und kann starken Schwankungen unterliegen – bis hin zu einem Totalverlust. Aufgrund des historischen Verhaltens werden die Aktien in verschiedene Sensitivitätsstufen eingeteilt. Diese Sensitivitätsstufen verstehen sich ausschliesslich als relativer historischer Vergleichswert zu anderen Aktien. Grundsätzlich muss aber selbst bei als «wenig sensitiv» eingestuften Werten berücksichtigt werden, dass es sich um Aktien und damit um riskante Wertpapiere handelt und dass aus der Vergangenheit keine schlüssigen Folgerungen für die Zukunft gezogen werden können.

Die Sensitivitätsstufe wird festgelegt, indem der Bear Market Factor und der Bad News Factor der Aktie mit einem langjährigen internationalen Durchschnitt (Referenzwert) verglichen werden.

Es gibt drei verschiedene Sensitivitätsstufen:

- Geringe Sensitivität: Beide Sensitivitätswerte liegen unterhalb des Referenzwertes.
- Mittlere Sensitivität: Mindestens ein Sensitivitätswert liegt oberhalb des Referenzwertes, aber keiner der beiden Werte übersteigt den Durchschnitt um mehr als eine Standardabweichung.
- Hohe Sensitivität: Mindestens ein Sensitivitätswert liegt um mehr als eine Standardabweichung über dem Referenzwert.

## Volatilität

Die Volatilität misst die Stärke der Schwankungen einer Aktie oder eines Indexes während eines Zeitraumes. Die Volatilität über 12 Monate zeigt den Durchschnittswert während der letzten 12 Monate.

## Beta

Beta wird oft als Mass für die Sensitivität verwendet. Ist es grösser als 100, so ist die Aktie volatiliter als ihr Referenzindex.

## Korrelation

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

## Hinweis:

theScreener.com übernimmt keine Haftung für die Vollständigkeit, Richtigkeit und Aktualität der Angaben. Dieses Dokument dient ausschliesslich informativen Zwecken und stellt weder eine Anlageberatung, noch eine Anlagevermittlung oder eine sonstige Finanzdienstleistung dar. Die Kursentwicklung von Wertpapieren ist mit Risiken behaftet und kann starken Kursschwankungen unterliegen. Aus der Vergangenheit und den gemachten Angaben können keine Schlüsse für zukünftige Kursentwicklungen gezogen werden. Historische Renditeangaben sind keine Garantie für laufende und zukünftige Ergebnisse.

Wenn die Anlagewährung von der Währung des Anlageinstrumentes abweicht, können Währungsschwankungen die Wertentwicklung des Anlageinstrumentes stark beeinflussen, so dass diese deutlich höher oder niedriger ausfallen kann.

Mehr Informationen : [www.thescreener.com/de/home/method/](http://www.thescreener.com/de/home/method/)

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