# **HELVETIA HOLDING**

CH0466642201 | HELN | Schweiz

Analyse vom 03-Aug-2024

Schlusskurs vom 02-Aug-2024

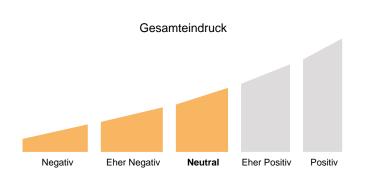
CHF 128,50

HELVETIA HOLDING gehört zur Branche Versicherungen und dort zum Sektor Universalversicherungen.

Mit einer Marktkapitalisierung von 7,95 Milliarden US Dollar zählt sie zu den midcap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen CHF 137,00 und CHF 115,40. Der aktuelle Preis von CHF 128,50 liegt 6,2% unter ihrem höchsten und 11,4% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 1. August 2023: HELVETIA HOLDING: -0,2%, Versicherungen: 9,2%, STOXX600: 6,6%



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamt- eindruck
HELVETIA HOLDING	СН	128,50	10,9%	7,95	****		10,3	15,6%	5,3%	8,2%	_4411
Versicherungen (INS@EP)	EP	48,00	4,8%	753,43	***		8,6	10,2%	6,0%	1,5%	
STOXX600	EP	498,00	3,9%	15.071,07	***		11,3	10,9%	3,7%	-2,6%	

## Schlüsselpunkte

- In den nächsten Jahren wird ein aussergewöhnlich hohes Gewinnwachstum von 15,6% erwartet.
- Die erwartete Dividende von 5,3% liegt im Bereich vom Branchendurchschnitt.
- Der Kurs der Aktie hat in den letzten ✓ vier Wochen den STOXX600 um 8,2% übertroffen.
- Mit 7,6% verfügt das Unternehmen über weniger Eigenmittel als die branchenüblichen 8,8%.
- Seit dem 19. Juli 2024

  korrigieren die Analysten die
  Gewinnerwartungen für die Branche
  nach unten.
- Der technische 40-Tage-Trend der Branche ist seit dem 14. Juni 2024 negativ.

## Performance 1. August 2023 - 2. August 2024



# Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	HELN		Die letzte Analyse bestätigt die am 19. Juli 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 19-Jul-2024.
Sterne	***	****	Vier Sterne seit dem 12-Jul-2024.
Gewinnrevisionen	*	*	Positive Analystenhaltung seit 31-Mai-2024. Die positiven Gewinnrevisionen begünstigen diese Aktie in einem durch die Analysten belasteten Umfeld.
Potenzial	*	*	Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.
MF Tech. Trend	*	*	Positive Tendenz seit dem 12-Jul-2024. 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 besser als der Markt.
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von HELVETIA HOLDING im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 13-Okt-2023.
Zielpreis	135,08 CHF		Per 2. August 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei CHF 128,50 mit einem geschätzten Kursziel von CHF 135,08 (+5%).

## **HELVETIA HOLDING - Branchenvergleich**

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt- eindruck
HELVETIA HOLDING	HELN	СН	128,50	10,9%	7,95	****		10,3	15,6%	5,3%	5,1%	
ZURICH INSURANCE GROUP	ZURN	СН	466,30	6,1%	80,14	***		11,6	11,7%	6,1%	6,8%	
BALOISE HOLDING	BALN	СН	154,90	17,5%	8,17	****		12,6	17,3%	5,4%	6,8%	
MARSH & MCLENNAN	ММС	US	223,95	18,2%	110,45	***		21,6	15,3%	1,5%	5,0%	
ALLIANZ	ALV	DE	251,30	3,9%	107,29	***		8,6	8,6%	6,2%	8,4%	-4411
AXA	cs	FR	32,26	9,4%	77,17	***		7,8	8,1%	6,9%	7,0%	
AON PLC	AON	US	330,21	13,5%	71,22	****		16,8	14,7%	0,8%	5,0%	
AMERICAN INT'L GROUP	AIG	US	71,97	6,2%	49,72	***		8,9	12,4%	2,3%	11,2%	
ASSICURAZIONI GENERALI	G	IT	22,73	19,0%	39,70	***		8,0	7,6%	6,3%	8,8%	-4411
HARTFORD FINANCIAL	HIG	US	108,64	35,2%	32,12	****		8,6	10,4%	1,8%	6,5%	

## **Fundamentale und Technische Analyse**

### Analyse des Preises \*

Wir bewerten den Preis von HELVETIA HOLDING, 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:

- HELVETIA HOLDING fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Versicherungen.

Das fundamentale Kurspotenzial von HELVETIA HOLDING ist gut.

Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (2,03). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

## Gewinnprognosen 🖈

HELVETIA HOLDING wird von den Finanzanalysten eher schwach beachtet, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich nur deren 3 Gewinnprognosen, aktuell bis ins Jahr 2026.

Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 17,4% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 31. Mai 2024.

## Technische Tendenz und Relative Stärke ★★

Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 12. Juli 2024 bei CHF 125.00 eingesetzt hat.

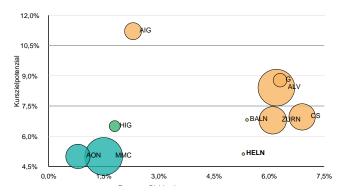
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 8,2%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.

Die Referenzbranche Versicherungen registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

## Dividende

Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 5,3% erwartet, für deren Ausschüttung HELVETIA HOLDING 55,1% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist zwar gedeckt, der dafür benötigte Anteil vom Gewinn ist aber eher hoch. Die Kontinuität der Dividende erscheint wahrscheinlich.

## **Erwartete Dividende vs. % Kursziel**



Die Grösse der Punkte ist proportional zur Marktkapitalisierung der Unternehmen und die Farbe abhängig vom Gesamteindruck bei theScreener.

## Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

**Beta** 0,71 reagiert der Kurs von HELVETIA HOLDING auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,71%.

**Korrelation** 0,43 Dies bedeutet, dass 18% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.

Volatilität 1 Monat: 15,9%, 12 Monate: 18,6%

### Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten

Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. HELVETIA HOLDING 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. HELVETIA HOLDING 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 -1,81%.

### Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse

Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von HELVETIA HOLDING im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 13. Oktober 2023.

## Schlussfolgerung

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

Die Aktie erfüllt alle unsere Sterne. HELVETIA HOLDING 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 zwei Sternen nicht ganz so gut aus. Ein Teil der positiven Situation ist also 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	10,3
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	15,6%
Dividende (Ex Date : 28-Mai-2024)	CHF 6,30
Anzahl Analysten	3
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen - 2023	(3)

## **HELVETIA HOLDING - Entwicklung über 5 Jahre**

## KGV Entwicklung 2. August 2019 - 2. August 2024



HELVETIA HOLDING ist mit einem vorausschauenden KGV von 10,33 höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Versicherungen mit 8,58. Der aktuelle Preis beinhaltet damit eher optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 10,44.

## Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 5,3%, während der Durchschnittswert der Branche von HELVETIA HOLDING mit 6,0% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 55,1% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt.

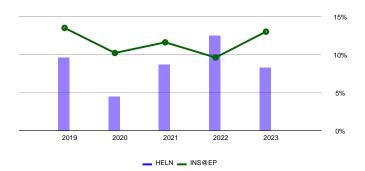
Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 5,5%.

## Performance 2. August 2019 - 2. August 2024



Die Helvetia Holding AG betreibt das Lebens- und Nicht-Lebensversicherungsgeschäft sowie das Rückversicherungsgeschäft in der Schweiz, Deutschland, Österreich, Spanien, Italien, Frankreich und international. Sie bietet Lebensversicherungsprodukte in den Bereichen anlagegebundene Versicherungen, Kollektivleben und andere, Nicht-Lebensversicherungsprodukte in den Bereichen Sach-, Motorfahrzeug-, Kranken-/Unfall-, Haftpflicht- und Transportversicherung sowie Rentenversicherungsprodukte und Pensionspläne an. Das Unternehmen wurde 1858 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Sankt Gallen, Schweiz.

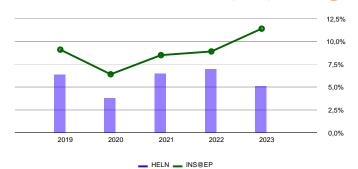
## Eigenkapitalrendite



Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei HELVETIA HOLDING lag der mittlere ROE bei 9% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 12%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist.

Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 8% liegt liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 9%.

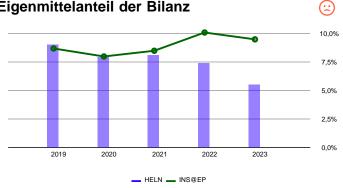
## **Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)**



Die operative Gewinnmarge (EBIT) von HELVETIA HOLDING liegt im historischen Mittel bei 6%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 9%.

Die zuletzt ausgewiesenen 5% liegen nahe beim historischen Mittel von 6%.

## Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. HELVETIA HOLDING weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 8% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 9%

Die aktuellen 6% liegen unter dem historischen Mittel von 8%.

## **Book Value / Price** 125% 100% 75% 50% 25% 0% 2019 2020 2022 2023 - HELN - INS@EP

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 HELVETIA HOLDING liegt mit 83% in der Nähe des Branchendurchschnittes von 79%.

Mit 46% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 83%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	<u>=</u>	<u>(i)</u>	(E)	
in Millionen	31-Dec CHF	31-Dec CHF	31-Dec CHF	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	-	-	-	
Forderungen Inventar	-	-	-	
Kurzfristige Aktiven	-	-	3.436	6%
Sachanlagen	1.028	1.027	1.088	2%
Immaterielle Aktiven	1.866	1.675	1.570	3%
Total Aktiven	68.780	60.440	60.516	100%
A.C. 1.2 . 10. 1.1 . 20				
Verbindlichkeiten	-	-	48.372	80%
Verbindlichkeiten Kurzfristiges Fremdkapital	0	0	48.372 302	80% 0%
	0	0		
Kurzfristiges Fremdkapital	2.881	2.859	302	0%
Kurzfristiges Fremdkapital Total kurzfristige Passiven Lfr. Fremdkapitalquote Eigenkapital	<u> </u>	<u> </u>	302 49.857	0% 82%
Kurzfristiges Fremdkapital Total kurzfristige Passiven Lfr. Fremdkapitalquote	2.881	2.859	302 49.857 2.468	0% 82% 4%
Kurzfristiges Fremdkapital Total kurzfristige Passiven Lfr. Fremdkapitalquote Eigenkapital	2.881 5.564	2.859 4.473	302 49.857 2.468 3.340	0% 82% 4% 6%
Kurzfristiges Fremdkapital Total kurzfristige Passiven Lfr. Fremdkapitalquote Eigenkapital	2.881 5.564	2.859 4.473	302 49.857 2.468 3.340	0% 82% 4% 6%

Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	<u>:</u>	<u>:</u>	(2)	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	CHF	CHF	CHF	
Umsatz	12.585	10.393	10.463	100%
Kosten	-	-	-	
Bruttogewinn	-	-	-	
Admin- & Gemeinkosten	2.773	2.915	2.187	21%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	
Betriebsertrag	816	496	506	5%
Abschreibungen	186	154	146	1%
Gewinn vor Extras	485	561	277	3%
Gewinn vor Steuern	823	726	538	5%
Dividenden	292	313	318	3%
Reingewinn	485	561	277	3%

R	at	i٥	ç

Current Ratio	-	-	0,1
Langfristiges Eigenkapital	4,2%	4,7%	4,1%
Umsatz zu Aktiven	18,3%	17,2%	17,3%
Cash flow zu Umsatz	5,3%	6,9%	4,0%

Anzahl Aktien ('000)

Anzahl Mitarbeiter

52.909

12.628

52.844

13.812

## 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.