

HSBC HOLDINGS

HSBC HOLDINGS gehört zur Branche Geldinstitute und dort zum Sektor Banken.

Mit einer Marktkapitalisierung von 155,17 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen GBp 712,60 und GBp 579,90. Der aktuelle Preis von GBp 636,30 liegt 10,7% unter ihrem höchsten und 9,7% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 1. August 2023: HSBC HOLDINGS: -2,8%, 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
HSBC HOLDINGS	GB	636,30	0,1%	155,17	★★★★★		6,3	4,7%	8,8%	-5,1%	
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 8,8% liegt über dem Branchendurchschnitt von 7,1%.

✗
- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie leicht unterbewertet.

✗
- ✓

Die Branche ist fundamental stark unterbewertet.

✗
- Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 4,7% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 10,8%.

Der Kurs der Aktie lag in den letzten vier Wochen 5,1% hinter dem STOXX600 zurück.

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 25. Juni 2024 nach unten revidiert.
- Performance 1. August 2023 - 2. August 2024
- 
- Checkliste / Letzte Änderung / Ziel
- Nyon, 03-Aug-2024 06:30 GMT+1
- |                  |            |       |   |   |
|------------------|------------|-------|---|---|
|                  | HSBA       |       | Trotz Änderungen bei einigen Ratingkomponenten, bestätigt die letzte Analyse den Gesamteindruck vom 4. Juni 2024, der "Neutral" bleibt. |   |
| Gesamteindruck   |            |       | ↓   | Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 04-Jun-2024.   |
| Sterne           | ★★★★★      | ★★★★★ | ↓   | Ein Stern seit dem 09-Jul-2024.   |
| Gewinnrevisionen | ★          | ★     |   | Analysten neutral, zuvor negativ (seit 25-Jun-2024). Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist nicht firmenspezifisch, sondern betrifft die ganze Branche. |
| Potenzial        | ★          | ★     |   | Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.                                      |
| MF Tech. Trend   | ★          | ★     | ↓   | Negative Tendenz seit dem 09-Jul-2024. Die negative technische Tendenz ist Teil einer allgemeinen Schwäche der Branche, das heisst systemischer Natur.          |
| 4W Rel. Perf.    | ★          | ★     | ↓   | [!] Unter Druck (vs. STOXX600). Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen schlechter als der Markt.                                  |
| Sensitivität     |            |       | ↓   | Gesamthft wird die Verlustanfälligkeit von HSBC HOLDINGS im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 28-Nov-2023.        |
| Zielpreis        | 709,73 GBp |       |   | Per 2. August 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei GBp 636,30 mit einem geschätzten Kursziel von GBp 709,73 (+12%).   |
- Automated Report by theScreener.com

Updated twice a week (Monday & Wednesday)

© 2024 theScreener.com S.A., www.thescreener.com/de/home/imprint/

1/5

HSBC HOLDINGS - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
HSBC HOLDINGS	HSBA	GB	636,30	0,1%	155,17	★★★★☆		6,3	4,7%	8,8%	11,5%	
LLOYDS BANKING GROUP	LLOY	GB	55,34	16,0%	44,52	★★★★☆		6,2	9,0%	5,8%	10,6%	
BARCLAYS	BARC	GB	209,10	36,0%	41,77	★★★★☆		4,4	12,8%	4,2%	12,9%	
NATWEST GROUP	NWG	GB	325,60	48,4%	35,77	★★★★★		5,9	6,3%	5,6%	11,5%	
STANDARD CHARTERED	STAN	GB	689,00	3,4%	23,19	★★★★☆		4,2	11,1%	3,8%	-10,0%	
VIRGIN MONEY UK	CYBG	GB	215,00	30,7%	3,56	★★★★★		5,8	5,8%	4,3%	12,6%	
NOVA LJUBLJANSKA BKA.DD	NLB	GB	130,50	53,5%	2,90	★★★★★		5,0	1,1%	8,9%	9,7%	
OSB GROUP	OSB	GB	490,00	5,5%	2,47	★★★★☆		4,4	9,4%	6,8%	-11,8%	
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%	

Fundamentale und Technische Analyse

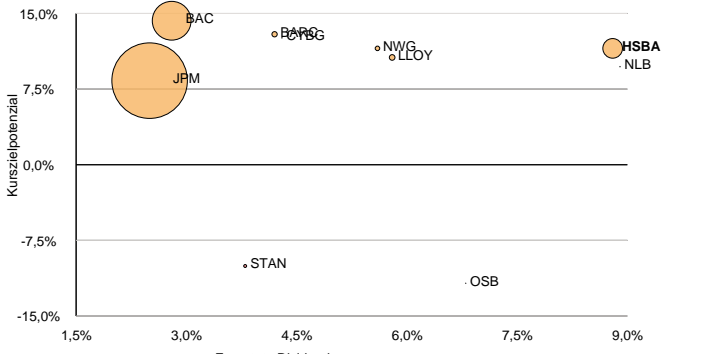
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von HSBC HOLDINGS, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:  
- HSBC HOLDINGS fundamental betrachtet unterbewertet ist.  
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Geldinstitute.  
Das fundamentale Kurspotenzial von HSBC HOLDINGS ist gut.  
Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (2,16). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

**Gewinnprognosen** ★  
HSBC HOLDINGS erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 20 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen (0,7%) leicht nach oben. Wir betrachten das Analystensignal dennoch als negativ, da die letzte signifikante Anpassung (d.h. über 1%) im Minus liegt. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht bereits durchgehend seit mehr als 12 Monaten.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ☆☆  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 9. Juli 2024 bei GBP 669,50 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -5,1%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien.  
Die Referenzbranche Geldinstitute registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 8,8% erwartet, für deren Ausschüttung HSBC HOLDINGS 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** 0,83 reagiert der Kurs von HSBC HOLDINGS auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,83%.  
**Korrelation** 0,41 Dies bedeutet, dass 17% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 24,4%, 12 Monate: 21,9%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. HSBC HOLDINGS 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. HSBC HOLDINGS 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 -2,16%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von HSBC HOLDINGS im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 28. November 2023.

**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.  
Die Situation im Branchenumfeld ist, mit ebenfalls nur einem erfüllten Stern, ähnlich unfreundlich.  
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.

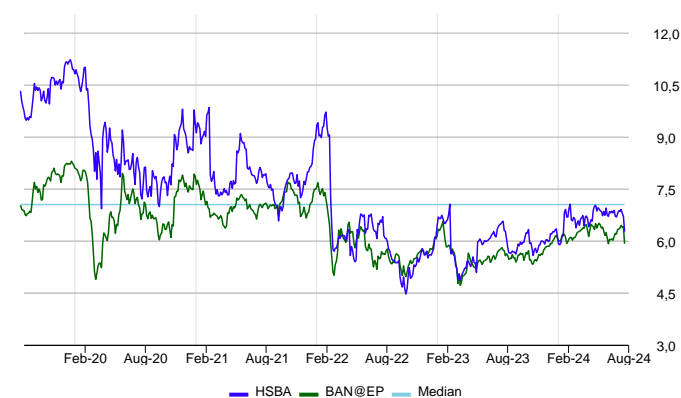
*Nyon, 03-Aug-2024 06:30 GMT+1*

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	6,3
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	4,7%
Dividende (Ex Date : 09-Mai-2024)	GBP 16,77
Anzahl Analysten	20
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen - 2023	

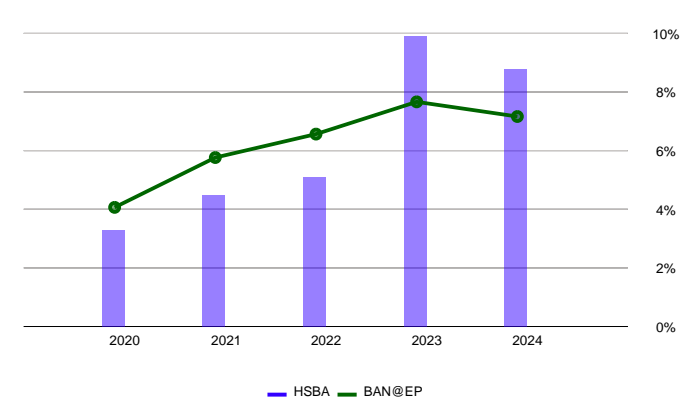
HSBC HOLDINGS - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 2. August 2019 - 2. August 2024



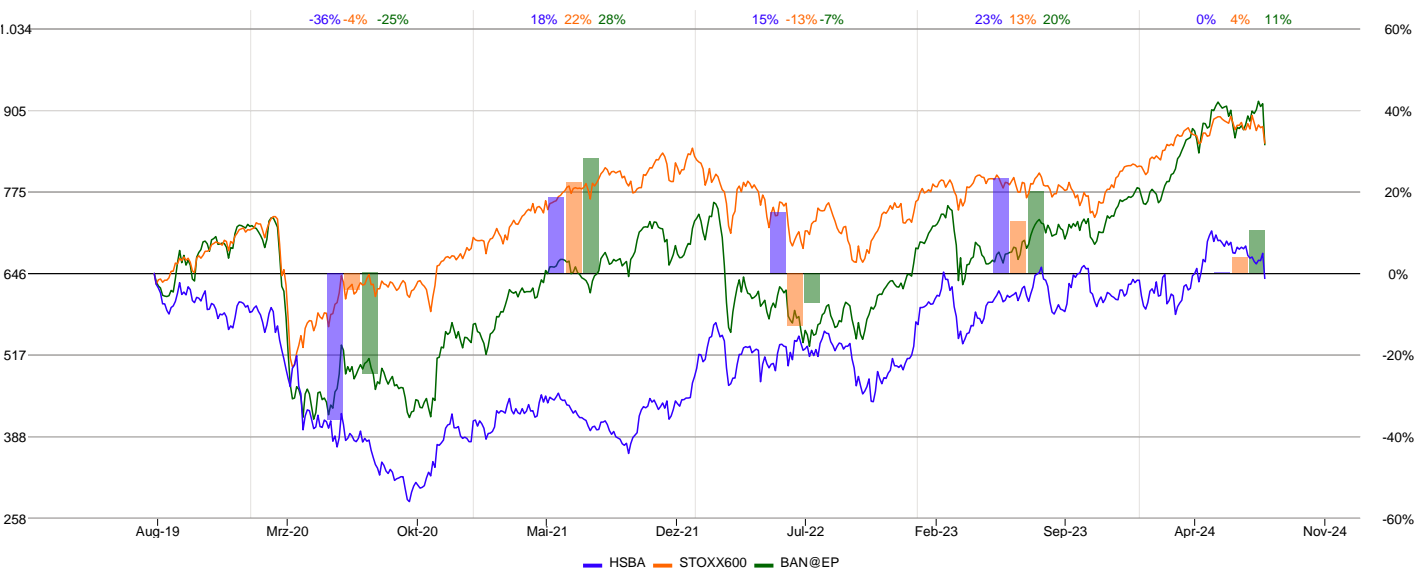
HSBC HOLDINGS ist mit einem vorausschauenden KGV von 6,26 ähnlich bewertet wie der Durchschnitt der Branche Geldinstitute mit 5,91. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens industrieneutral. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 7,04.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024

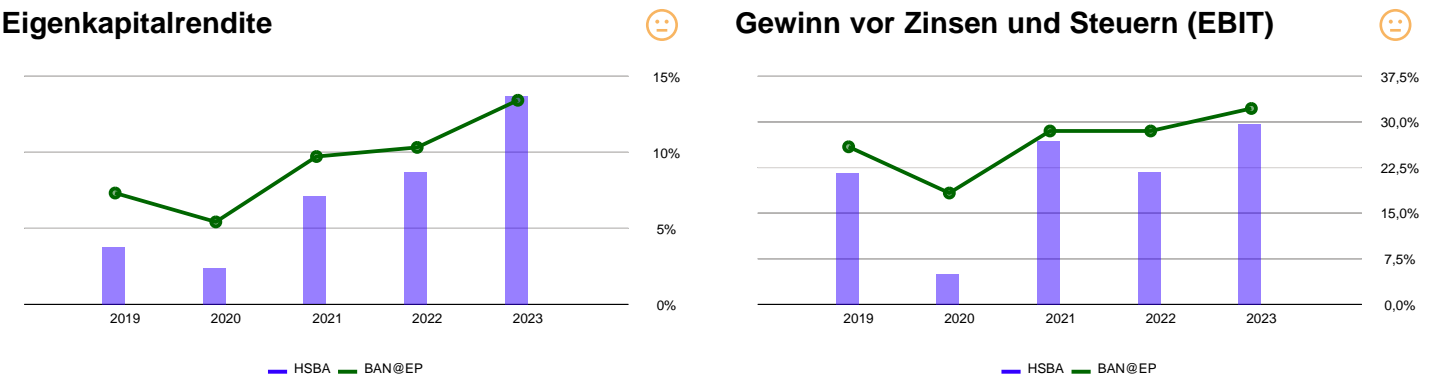


Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 8,8%, während der Durchschnittswert der Branche von HSBC HOLDINGS mit 7,1% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 55,1% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt über dem historischen Durchschnitt von 6,3%.

Performance 2. August 2019 - 2. August 2024

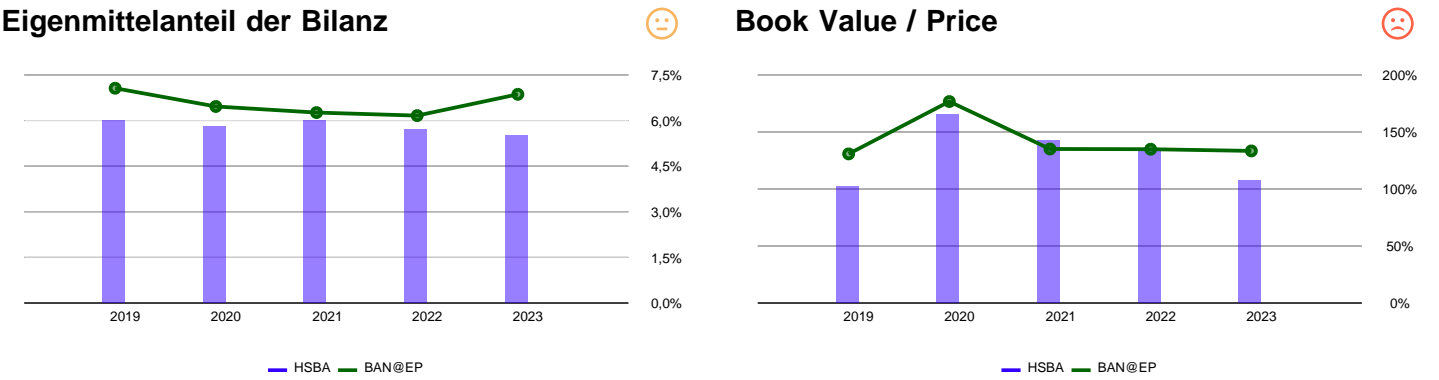


HSBC Holdings plc bietet weltweit Bank- und Finanzdienstleistungen an. Das Unternehmen ist in den Segmenten Wealth and Personal Banking, Commercial Banking und Global Banking and Markets tätig. Das Segment Wealth and Personal Banking bietet Bank- und Vermögensprodukte für Privatkunden an, darunter Giro- und Sparkonten, Hypotheken und Privatkredite, Kredit- und Debitkarten sowie lokale und internationale Zahlungsverkehrsdienstleistungen; das Segment Wealth Management umfasst Versicherungs- und Anlageprodukte, globale Vermögensverwaltungsdienste, Investment Management und private Vermögenslösungen. Dieses Segment bedient das Privatkundengeschäft und vermögende Privatkunden. Das Segment Commercial Banking bietet Dienstleistungen in den Bereichen Kredit- und Darlehensvergabe, Treasury Management, Zahlungsverkehr, Cash Management, kommerzielle Versicherungen und Investitionen, kommerzielle Karten, internationale Handels- und Forderungsfinanzierung, Devisenprodukte, Kapitalbeschaffung auf den Fremd- und Aktienmärkten sowie Beratungsdienstleistungen. Es bedient kleine und mittlere Unternehmen, mittelständische Unternehmen und Konzerne. Das Segment Global Banking and Markets bietet Finanzierungs-, Beratungs- und Transaktionsdienstleistungen sowie Kredit-, Zins-, Devisen-, Aktien-, Geldmarkt- und Wertpapierdienstleistungen an und ist in den wichtigsten Anlagebereichen tätig. Es bedient Regierungen, Unternehmen, institutionelle Kunden und Privatanleger. Die HSBC Holdings plc wurde 1865 gegründet und hat ihren Hauptsitz in London, Vereinigtes Königreich.



Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei HSBC HOLDINGS lag der mittlere ROE bei 7% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 9%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 14% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 7%.

Die operative Gewinnmarge (EBIT) von HSBC HOLDINGS liegt im historischen Mittel bei 21%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielen im Mittel eine höhere EBIT Marge von 26%. Die zuletzt ausgewiesenen 30% liegen über dem historischen Mittel von 21%.



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

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 HSBC HOLDINGS liegt mit 130% unterhalb des Branchendurchschnittes von 141%. Mit 107% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 130%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	😞	😞	😞	
in Millionen	31-Dec USD	31-Dec USD	31-Dec GBP	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	-	-	-	
Forderungen	-	-	-	
Inventar	-	-	-	
Kurzfristige Aktiven	-	-	622.615	26%
Sachanlagen	-	10.407	10.146	0%
Immaterielle Aktiven	15.240	17.632	9.795	0%
Total Aktiven	2.182.500	2.447.119	2.383.650	100%
Verbindlichkeiten	-	-	28.019	1%
Kurzfristiges Fremdkapital	217.155	232.905	243.281	10%
Total kurzfristige Passiven	-	-	435.293	18%
Lfr. Fremdkapitalquote	151.118	143.006	91.430	4%
Eigenkapital	129.859	138.752	131.577	6%
Total Passiven	2.182.500	2.447.119	2.383.650	100%

Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	😞	😞	😞	
in Millionen	31-Dec USD	31-Dec USD	31-Dec GBP	
Umsatz	55.322	73.072	108.929	100%
Kosten	-	-	-	
Bruttogewinn	-	-	-	
Admin- & Gemeinkosten	-	-	-	
Forschung & Entwicklung	-	-	-	
Betriebsertrag	12.798	18.049	16.871	15%
Abschreibungen	2.692	3.141	2.789	3%
Gewinn vor Extras	9.178	12.022	18.046	17%
Gewinn vor Steuern	14.802	15.906	32.244	30%
Dividenden	2.655	5.148	9.811	9%
Reingewinn	9.173	12.022	18.046	17%

Kennzahlen	2021	2022	2023
Book Value	6,40	6,95	6,83
Anzahl Aktien ('000)	20.306.247	19.968.334	19.262.728
Anzahl Mitarbeiter	219.697	219.199	221.000

Ratios	2021	2022	2023
Current Ratio	-	-	1,4
Langfristiges Eigenkapital	6,9%	5,8%	3,8%
Umsatz zu Aktiven	2,5%	3,0%	4,6%
Cash flow zu Umsatz	21,4%	20,8%	19,1%

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

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