

SARTORIUS

DE0007165631 | SRT | Deutschland

Analyse vom 03-Aug-2024

Schlusskurs vom 02-Aug-2024

EUR 250,00

SARTORIUS gehört zur Branche Gesundheitswesen und dort zum Sektor Medizinische Geräte.

Mit einer Marktkapitalisierung von 17,44 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 381,70 und EUR 209,10. Der aktuelle Preis von EUR 250,00 liegt 34,5% unter ihrem höchsten und 19,6% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 1. August 2023: SARTORIUS: -31,6%, 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
SARTORIUS	DE	250,00	-25,0%	17,44	★★★★☆		39,1	30,6%	0,3%	20,4%	
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

- ✓

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 30,5% entspricht 2,1 mal dem Branchendurchschnitt von 14,6%.
- ✓

Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 21,1% liegt deutlich über dem Branchendurchschnitt von 11,7%.
- ✗

Das prognostizierte KGV ist sehr hoch. Mit 39,1 ist es 2,5 mal so hoch wie der Branchendurchschnitt von 15,5.
- ✗

Die erwartete Dividende von 0,3% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 2,2%.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 26. Juli 2024 nach unten revidiert.

Performance 1. August 2023 - 2. August 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	SRT		Trotz Änderungen bei einigen Ratingkomponenten, bestätigt die letzte Analyse den Gesamteindruck vom 17. November 2023, der "Eher Negativ" bleibt.
Gesamteindruck			Verbesserung von negativ auf eher negativ am 17-Nov-2023.
Sterne	★★★★☆	★★★★★ ↑	Drei Sterne seit dem 26-Jul-2024.
Gewinnrevisionen	★	★ ↑	Negative Analystenhaltung seit 26-Jul-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
Potenzial	★	★	Fairer Preis. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit fair bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Positive Tendenz seit dem 26-Jul-2024. Die positive technische Tendenz ist Teil eines allgemein freundlichen Umfeldes.
4W Rel. Perf.	★	★	vs. STOXX600. Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen besser als der Markt.
Sensitivität			Allgemein wird die Kursanfälligkeit von SARTORIUS im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	209,52 EUR		Per 2. August 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 250,00 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 209,52 (-16%).

SARTORIUS - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
SARTORIUS	SRT	DE	250,00	-25,0%	17,44	★★★★☆		39,1	30,6%	0,3%	-16,2%	
SIEMENS HEALTHINEERS	SHL	DE	48,94	-7,0%	59,66	★★★★☆		17,1	15,8%	2,4%	12,3%	
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

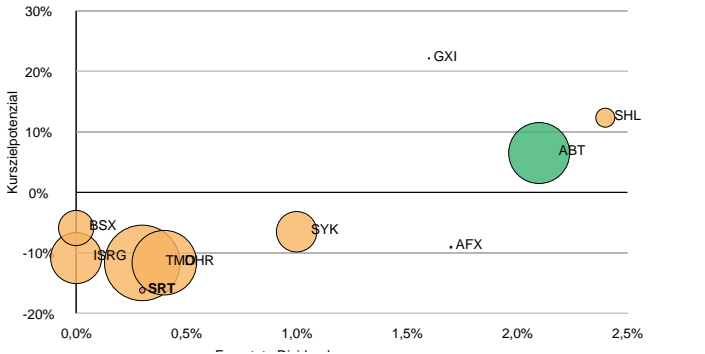
Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von SARTORIUS, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:
- SARTORIUS fundamental betrachtet nahe bei seinem theoretisch fairen Kurs liegt.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Gesundheitswesen.
Das fundamentale Kurspotenzial von SARTORIUS ist angemessen.

Gewinnprognosen ★
SARTORIUS erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 19 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -15,5%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 26. Juli 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 26. Juli 2024 bei EUR 243,30 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 20,4%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.
Die Referenzbranche Gesundheitswesen registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 0,3% erwartet, für deren Ausschüttung SARTORIUS 12,6% 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 2,26 reagiert der Kurs von SARTORIUS auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 2,26%.
Korrelation 0,49 Dies bedeutet, dass 24% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 73,7%, 12 Monate: 51,4%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. SARTORIUS tendiert dazu, allgemeine Abwärtsbewegungen des STOXX600 zu verstärken. Sie ist damit eine besonders anfällige Aktie bei Marktkorrekturen, da sie die Tendenz hat, Indexrückgänge um durchschnittlich 1,29% stärker nachzuvollziehen.

Anfälligkeit bei steigenden Märkten
Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. SARTORIUS zeigt dabei eine niedrige Anfälligkeit auf unternehmensspezifischen Druck. Sinkt der Kurs bei steigenden Märkten, so waren die Kursabschläge meist unterdurchschnittlich. Sinkt die Aktie in einem steigendem Umfeld, beträgt ihre durchschnittliche Abweichung -3,84%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Allgemein wird die Kursanfälligkeit von SARTORIUS im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.

Schlussfolgerung

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

Die Aktie erfüllt aktuell drei unserer vier Sterne. Positiven absoluten und relativen Marktsignalen stehen negative Analystensignale gegenüber. Eine fundamentale Betrachtung zeigt intaktes Kurspotenzial.

Die Situation im Branchenumfeld ist, mit vier erfüllten Sterne, sogar noch etwas freundlicher.

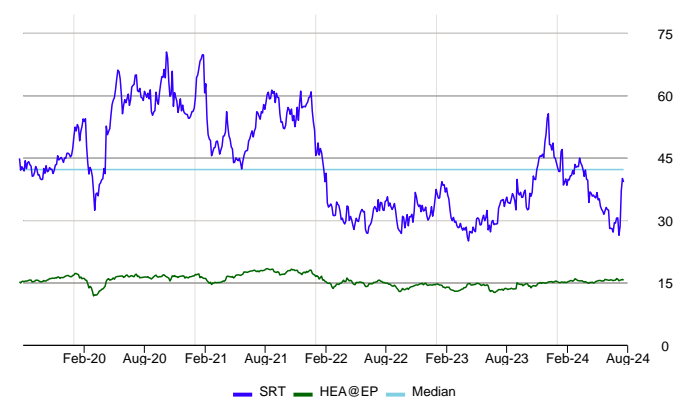
Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit mit überdurchschnittlich starken Kursverlusten auf Stresssignale reagiert. Diese Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung der hohen Verlustanfälligkeit der Aktie ergibt sich ein leicht negativer Gesamteindruck.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	39,1
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	30,5%
Dividende (Ex Date : 02-Apr-2024)	EUR 0,74
Anzahl Analysten	19
Datum der ersten Analyse	26-Apr-2006
Finanzkennzahlen - 2023	

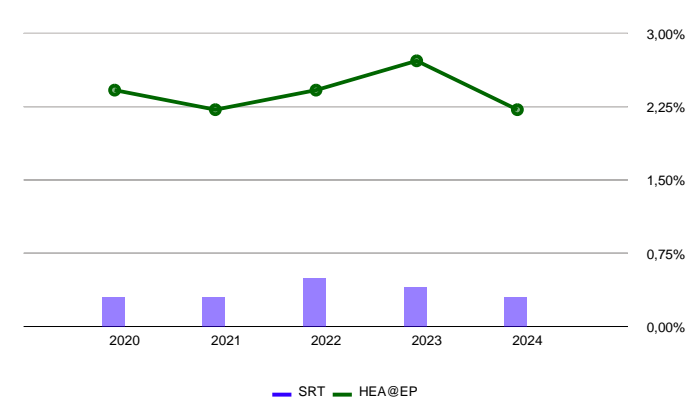
SARTORIUS - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 2. August 2019 - 2. August 2024



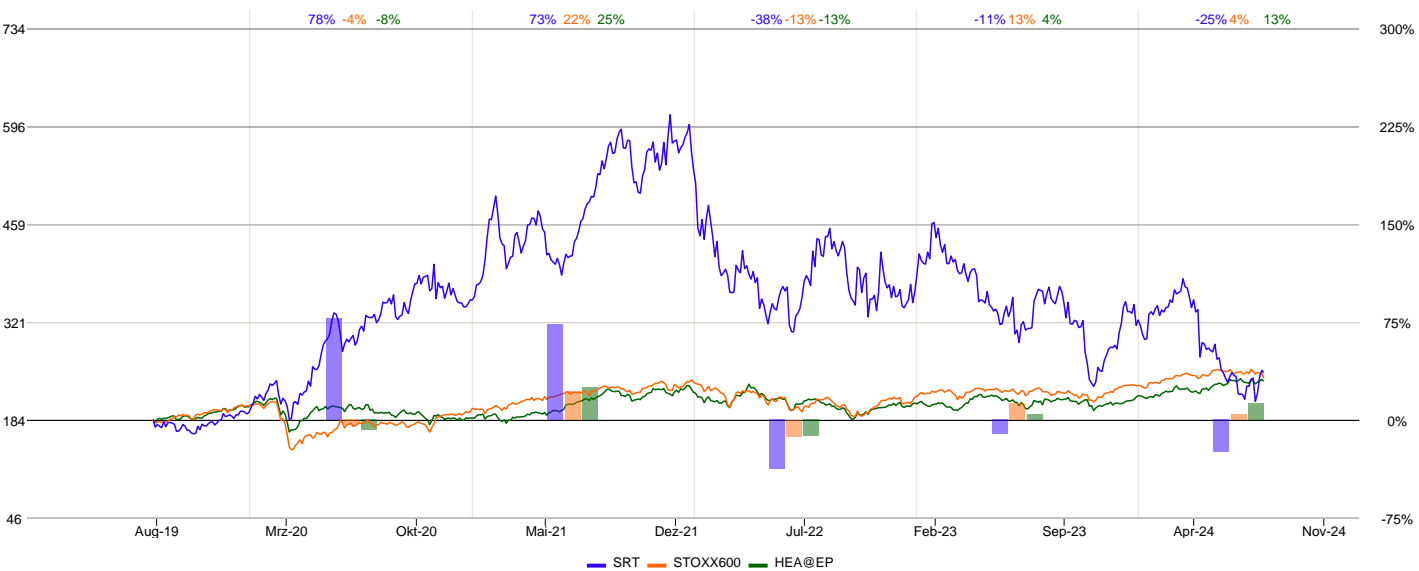
SARTORIUS ist mit einem vorausschauenden KGV von 39,08 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Gesundheitswesen mit 15,47. Der aktuelle Preis beinhaltet bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 42,08.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



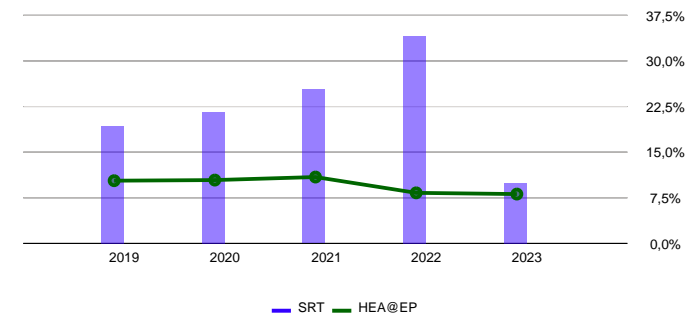
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 0,3%, während der Durchschnittswert der Branche von SARTORIUS mit 2,2% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 12,6% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 0,4%.

Performance 2. August 2019 - 2. August 2024



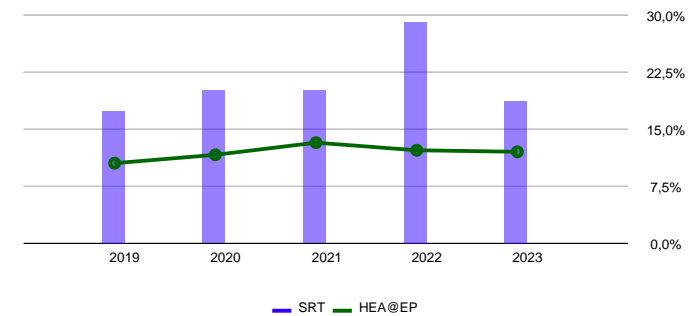
Die Sartorius Aktiengesellschaft bietet Bioprozesslösungen, Laborprodukte und Dienstleistungen in den Vereinigten Staaten und international an. Das Unternehmen bietet Multiparallel-, Tisch-, Einweg-, Edelstahl-, Zellkultur-, Schüttel- und mikrobielle Bioreaktoren sowie Softwareanwendungen für Bioreaktoren und Zellkultur-Schüttelkolben; Fermenter; Zellkulturmedienprodukte; Celllector flex, Inkubator-Flowbox, Nanowell-Arrays sowie Kapillaren und Spitzen; Produkte für das Flüssigkeitsmanagement; Produkte für die Mikrobiologie; und Ultrafiltrationsmembranfilter, Glas- und Quarzmikrofaserfilter, Klärungsfilter, spritzenlose und Inline-Filter, Laborchromatographie sowie Filter und Blotting-Papiere. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Live-Cell-Analysesysteme, Reagenzien und Verbrauchsmaterialien, Support und Dienstleistungen sowie Live-Cell-Imaging- und Analysesoftware, Auftragsfertigung und -integration, Membranen und Geräte, Wägezellen und Datenanalyse sowie Konnektivität und Pipettier- und Dispensiermodule; elektronische und mechanische Pipetten, Pipettenspitzen, Flaschenaufsatzspender sowie Pipettensteuerungen und -zubehör; Prozessautomatisierungsplattform und -software, Sensoren und Analysatoren, Biomolekül-Analysertools und Datenanalysesoftware; Chromatographie-Verbrauchsmaterialien, Säulen und Systeme sowie Biolayer-Interferometrie-Produkte. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Wasserreinigungssysteme, Oberflächenplasmonenresonanz, Laborwaagen, Pipettenkalibrierung, Massenkompaktoren und Metrologie, Feuchtigkeitsanalysatoren, Zellen für Gerätehersteller, Gewichte und Gewichtssätze, Farbmischlösungen und Wägezubehör sowie Prozessfiltration. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Bioprozessberatung und -technik, Biologika-Tests, Medien und Prozesse, Instrumente, Octet-Service und -Support sowie Validierungsdienste. Das Unternehmen bedient die Life-Science-Forschung, die biopharmazeutische Herstellung, die pharmazeutische Qualitätskontrolle, die Zell- und Gentherapie sowie die angewandte Industrie. Die Sartorius Aktiengesellschaft wurde 1870 gegründet und hat ihren Hauptsitz in Göttingen, Deutschland.

Eigenkapitalrendite



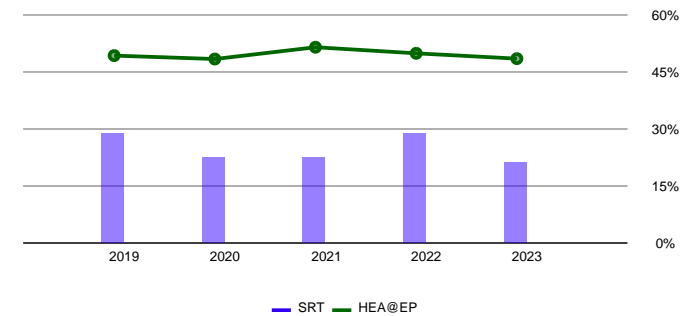
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei SARTORIUS lag der mittlere ROE bei 22% und damit über dem Branchendurchschnitt von 9%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 10% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 22%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



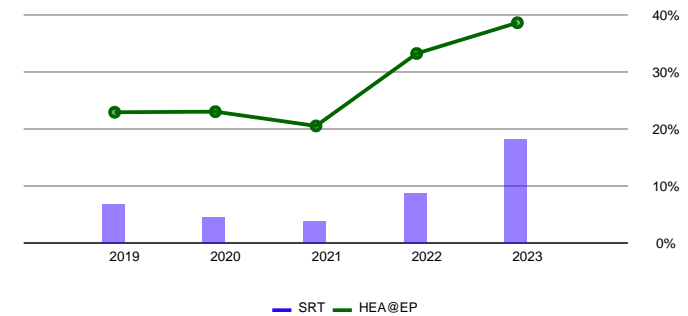
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von SARTORIUS liegt im historischen Mittel bei 21%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 12%. Die zuletzt ausgewiesenen 19% liegen nahe beim historischen Mittel von 21%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. SARTORIUS weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 25% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 49%. Die aktuellen 21% liegen nahe beim 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 SARTORIUS liegt mit 8% unterhalb des Branchendurchschnitts von 27%. Mit 18% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 8%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	363	205	379	4%
Forderungen	458	524	426	4%
Inventar	893	1.179	1.037	11%
Kurzfristige Aktiven	1.797	2.023	1.957	20%
Sachanlagen	1.306	1.715	2.081	21%
Immaterielle Aktiven	2.458	3.002	5.515	56%
Total Aktiven	5.623	6.894	9.781	100%
Verbindlichkeiten	282	303	500	5%
Kurzfristiges Fremdkapital	337	555	288	3%
Total kurzfristige Passiven	1.547	1.803	1.330	14%
Lfr. Fremdkapitalquote	1.738	1.986	5.023	51%
Eigenkapital	1.260	1.990	2.068	21%
Total Passiven	5.623	6.894	9.781	100%

Kennzahlen

Book Value	18,42	29,08	60,47
Anzahl Aktien ('000)	68.416	68.416	34.190
Anzahl Mitarbeiter	13.832	15.942	14.614

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Umsatz	3.449	4.175	3.396	100%
Kosten	1.378	1.681	1.486	44%
Bruttogewinn	1.840	2.206	1.567	46%
Admin- & Gemeinkosten	885	1.008	906	27%
Forschung & Entwicklung	140	178	171	5%
Betriebsertrag	926	1.172	661	19%
Abschreibungen	231	287	342	10%
Gewinn vor Extras	319	678	386	11%
Gewinn vor Steuern	695	1.216	637	19%
Dividenden	86	98	98	3%
Reingewinn	319	678	205	6%

Ratios

Current Ratio	1,2	1,1	1,5
Langfristiges Eigenkapital	30,9%	28,8%	51,4%
Umsatz zu Aktiven	61,3%	60,6%	34,7%
Cash flow zu Umsatz	15,9%	23,1%	16,1%

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.