

AMPLIFON

IT0004056880 | AMP | Italien      Analyse vom 15-Mai-2024      Schlusskurs vom 14-Mai-2024      EUR 33,98

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

Mit einer Marktkapitalisierung von 8,14 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 36,01 und EUR 25,76. Der aktuelle Preis von EUR 33,98 liegt 5,6% unter ihrem höchsten und 31,9% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: AMPLIFON: -5,6%, Gesundheitswesen: 6,9%, STOXX600: 12,1%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
AMPLIFON	IT	33,98	8,4%	8,14	★★★★★		26,2	20,1%	1,0%	7,1%	
Gesundheitswesen (HEA@EP)	EP	137,00	10,7%	2.328,45	★★★★★		15,3	14,0%	2,2%	0,6%	
STOXX600	EP	522,00	8,9%	15.526,87	★★★★★		11,7	10,7%	3,4%	3,1%	

Schlüsselpunkte

- ✓ Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 20,1% liegt 43,8% über dem Branchendurchschnitt von 14,0%.

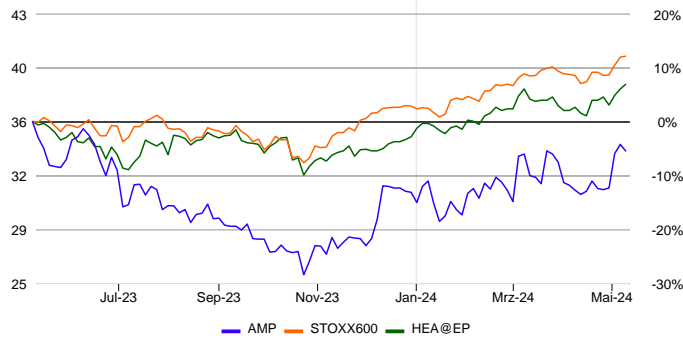
✓ Der Kurs der Aktie hat in den letzten vier Wochen den STOXX600 um 7,1% übertroffen.

✓ Historisch gute Eigenkapitalrendite (15,2%) im Vergleich zum Branchendurchschnitt (9,3%).
- ✗ Die erwartete Dividende von 1,0% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 2,2%.

✗ Das prognostizierte KGV von 26,2 ist relativ hoch, 71,6% über dem Branchendurchschnitt von 15,3.

✗ Die Gewinnprognosen wurden seit dem 26. April 2024 nach unten revidiert.

Performance 12. Mai 2023 - 14. Mai 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

Nyon, 15-Mai-2024 06:30 GMT+1

			AMPLIFON reduziert Risiko und verbessert Gesamteindruck leicht auf Neutral.
Gesamteindruck			Verbesserung von eher negativ auf neutral am 14-Mai-2024.
Sterne	★★★★★	★★★★★	Drei Sterne seit dem 07-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 26-Apr-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 07-Mai-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			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von AMPLIFON im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 14-Mai-2024.
Zielpreis	30,68 EUR		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 33,98 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 30,68 (-10%).

AMPLIFON - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
AMPLIFON	AMP	IT	33,98	8,4%	8,14	★★★★☆		26,2	20,1%	1,0%	-9,7%	
THERMO FISHER SCIENTIFIC	TMO	US	594,80	12,1%	225,48	★★★★☆		22,0	15,5%	0,3%	-9,6%	
DANAHER	DHR	US	259,26	12,1%	186,36	★★★★☆		27,1	18,3%	0,4%	-10,0%	
ABBOTT LABORATORIES	ABT	US	104,01	-5,5%	182,26	★★★★☆		18,3	13,8%	2,2%	8,8%	
INTUITIVE SURGICAL	ISRG	US	384,19	13,9%	135,10	★★★★☆		44,4	29,7%	0,0%	-13,1%	
STRYKER	SYK	US	324,30	8,3%	123,64	★★★★☆		21,8	16,7%	1,0%	-4,7%	
MEDTRONIC	MDT	US	84,30	2,3%	110,90	★★★★★		14,4	10,3%	3,3%	7,1%	
BOSTON SCIENTIFIC	BSX	US	73,49	27,1%	107,04	★★★★☆		23,7	18,5%	0,0%	-9,8%	
ESSILORLUXOTTICA	EL	FR	205,50	13,2%	100,52	★★★★★		23,1	20,8%	2,1%	6,0%	
BECTON DICKINSON	BDX	US	235,00	-3,6%	68,48	★★★★☆		15,1	12,1%	1,7%	7,6%	

Fundamentale und Technische Analyse

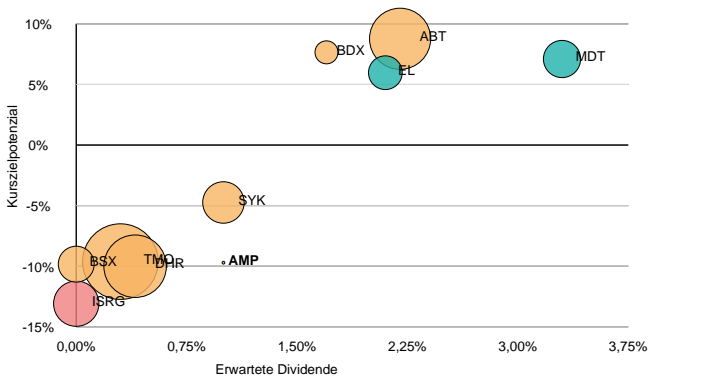
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von AMPLIFON, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:  
- AMPLIFON 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 AMPLIFON ist angemessen.

**Gewinnprognosen** ★  
AMPLIFON erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 12 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -7,0%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 26. April 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 7. Mai 2024 bei EUR 33,85 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 7,1%, 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 1,0% erwartet, für deren Ausschüttung AMPLIFON 27,4% 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** 1,47 reagiert der Kurs von AMPLIFON auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,47%.  
**Korrelation** 0,55 Dies bedeutet, dass 31% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 28,1%, 12 Monate: 28,4%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. AMPLIFON 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. AMPLIFON 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 -1,68%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von AMPLIFON im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 14. Mai 2024.

**Schlussfolgerung**  
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 auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternering ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein neutraler Gesamteindruck.

*Nyon, 15-Mai-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	26,2
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	20,1%
Dividende (Ex Date : 20-Mai-2024)	EUR 0,29
Anzahl Analysten	12
Datum der ersten Analyse	02-Apr-2004
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B

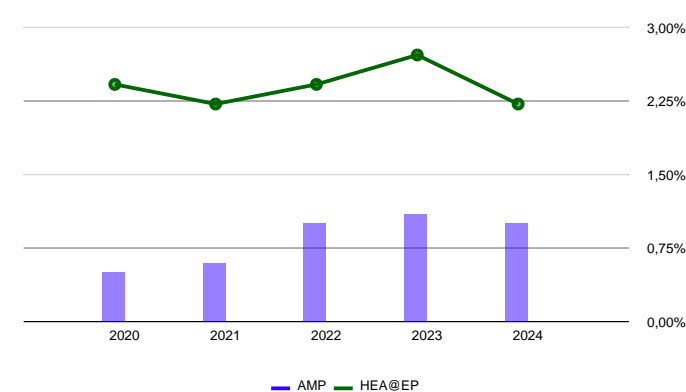
AMPLIFON - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



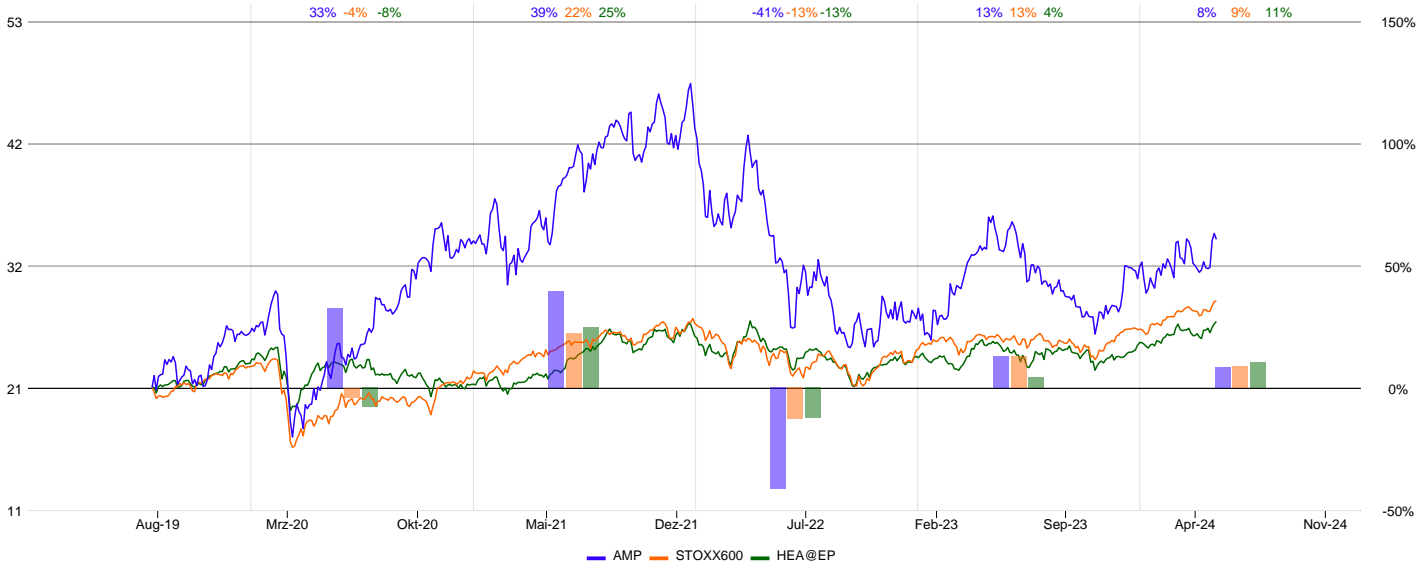
AMPLIFON ist mit einem vorausschauenden KGV von 26,17 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Gesundheitswesen mit 15,25. Der aktuelle Preis beinhaltet bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 26,97.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



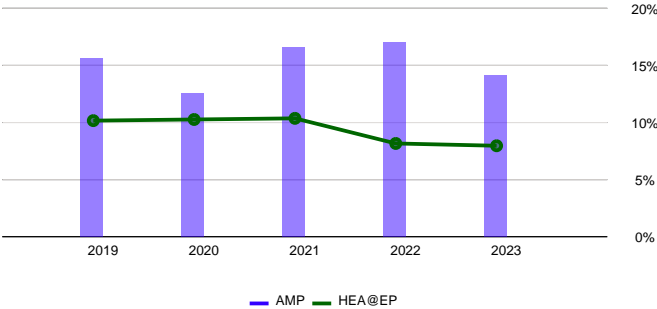
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 1,0%, während der Durchschnittswert der Branche von AMPLIFON mit 2,2% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 27,4% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 0,8%.

Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



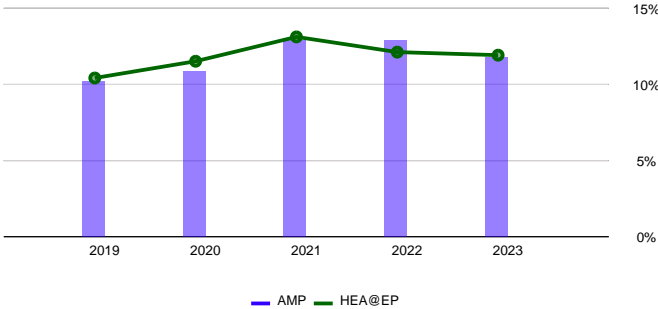
Amplifon S.p.A. beschäftigt sich mit dem Vertrieb von Hörlösungen und der Anpassung maßgeschneiderter Produkte, die Menschen in Europa, dem Nahen Osten, Afrika, Nord- und Südamerika sowie im asiatisch-pazifischen Raum dabei helfen, verschiedene Emotionen des Klangs wiederzuentdecken. Das Unternehmen bietet Ampli-easy, Ampli-connect, Ampli-energy und Ampli-mini Hörgeräte an. Außerdem betreibt es Ampli-care, eine Plattform für die audiologische Betreuung, und die Amplifon App, mit der die Gerätefunktionen in Echtzeit direkt über das Smartphone verwaltet werden können. Amplifon S.p.A. wurde 1950 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Mailand, Italien. Amplifon S.p.A.

Eigenkapitalrendite



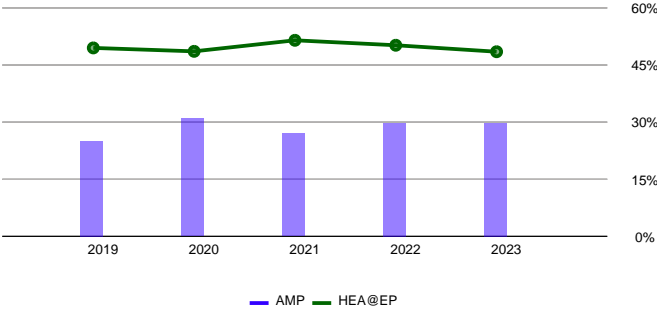
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei AMPLIFON lag der mittlere ROE bei 15% und damit über dem Branchendurchschnitt von 9%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 14% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 15%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



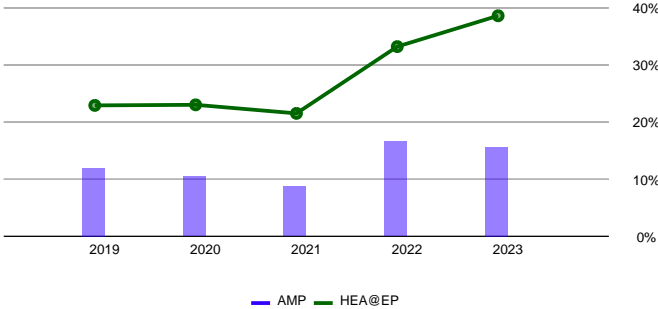
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von AMPLIFON liegt im historischen Mittel bei 12%. Dies entspricht in etwa dem Branchendurchschnitt von 12%. Die zuletzt ausgewiesenen 12% liegen nahe beim historischen Mittel von 12%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. AMPLIFON weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 29% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 49%. Die aktuellen 30% liegen nahe beim historischen Mittel von 29%.

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 AMPLIFON liegt mit 13% unterhalb des Branchendurchschnitts von 27%. Mit 16% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 13%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	318	247	194	5%
Forderungen	245	244	326	9%
Inventar	63	76	88	2%
Kurzfristige Aktiven	647	593	609	16%
Sachanlagen	624	645	700	19%
Immaterielle Aktiven	2.096	2.174	2.216	60%
Total Aktiven	3.430	3.494	3.693	100%
Verbindlichkeiten	243	326	359	10%
Kurzfristiges Fremdkapital	244	337	430	12%
Total kurzfristige Passiven	886	1.056	1.179	32%
Lfr. Fremdkapitalquote	1.364	1.168	1.094	30%
Eigenkapital	925	1.039	1.101	30%
Total Passiven	3.430	3.494	3.693	100%

Kennzahlen

Book Value	4,11	4,62	4,88
Anzahl Aktien ('000)	224.981	224.557	225.746
Anzahl Mitarbeiter	12.587	13.195	14.379

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Umsatz	1.948	2.119	2.260	100%
Kosten	820	892	1.728	76%
Bruttogewinn	908	988	265	12%
Admin- & Gemeinkosten	648	712	-	
Forschung & Entwicklung	-	-	-	
Betriebsertrag	261	276	265	12%
Abschreibungen	219	240	267	12%
Gewinn vor Extras	153	177	155	7%
Gewinn vor Steuern	251	274	267	12%
Dividenden	58	0	65	3%
Reingewinn	153	177	155	7%

Ratios

Current Ratio	0,7	0,6	0,5
Langfristiges Eigenkapital	39,8%	33,4%	29,6%
Umsatz zu Aktiven	56,8%	60,7%	61,2%
Cash flow zu Umsatz	19,1%	19,7%	18,7%

Unternehmen

B

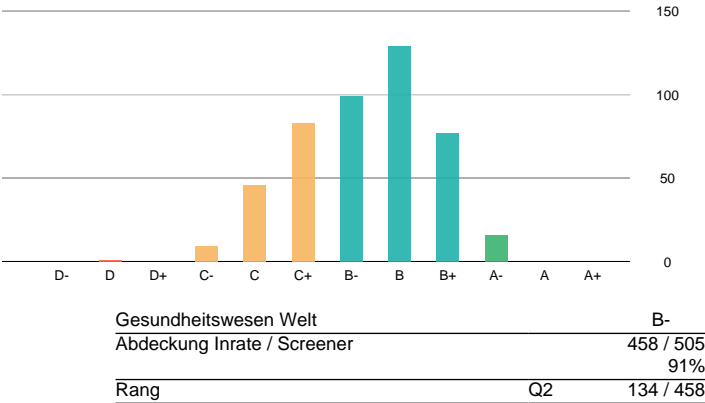
Umwelt	Bewertung	B-
	CSR	B
	Produkt-Auswirkungen	C+
Gesellschaft	Bewertung	B+
	CSR	B+
	Arbeit	B
	Soziale Auswirkungen	B+
Governance	Bewertung	B+
AMP		B
Gesundheitswesen Welt		B-



Die ESG-Bewertungl von Inrate für AMPLIFON liegt bei B und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt B-, Soziales B+ und Governance B+. Das resultierende B Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Gesundheitswesen von B-.

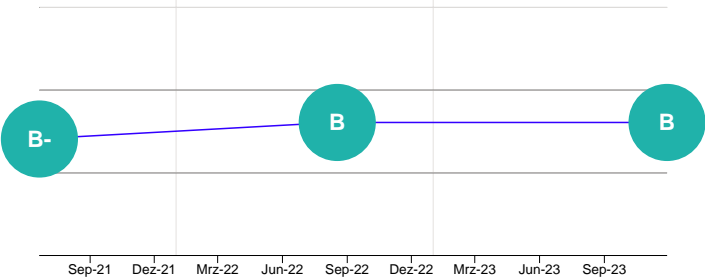
Industrie

B-



Die Branche Gesundheitswesen enthält 458 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B-. AMPLIFON hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 134, womit sie im zweiten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 30-Nov-2023 wurde AMPLIFON mit einem ESG Rating von B bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 19-Aug-2022 unverändert.

Ausschlusskriterien

Total Ausschlusskriterien	0,0%
Erwachsenenunterhaltung	0,0%
Alkohol	0,0%
Verteidigung	0,0%
Fossile Brennstoffe	0,0%
Glücksspiel	0,0%
Gentechnik	0,0%
Nuklear	0,0%
Palmöl	0,0%
Pestizide	0,0%
Tabak	0,0%
Kohle	0,0%

AMPLIFON ist in keinem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsbereichen tätig. Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

AMPLIFON - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
AMPLIFON	AMP	IT	33,98	8,4%	8,14		B	Q2	-	-	30-Nov-2023
THERMO FISHER SCIENTIFIC	TMO	US	594,80	12,1%	225,48		B	Q1	1,8%	-	26-Feb-2024
DANAHER	DHR	US	259,26	12,1%	186,36		B	Q1	0,2%	-	26-Mrz-2024
ABBOTT LABORATORIES	ABT	US	104,01	-5,5%	182,26		B	Q2	-	-	15-Dez-2023
INTUITIVE SURGICAL	ISRG	US	384,19	13,9%	135,10		B	Q2	-	-	14-Dez-2023
STRYKER	SYK	US	324,30	8,3%	123,64		B	Q2	-	-	27-Okt-2023
MEDTRONIC	MDT	US	84,30	2,3%	110,90		B+	Q1	-	-	20-Okt-2023
BOSTON SCIENTIFIC	BSX	US	73,49	27,1%	107,04		B	Q2	-	-	26-Apr-2023
ESSILORLUXOTTICA	EL	FR	205,50	13,2%	100,52		B+	Q1	-	-	28-Apr-2023
BECTON DICKINSON	BDX	US	235,00	-3,6%	68,48		B+	Q1	-	-	14-Dez-2023

Mehr Informationen: [cio.thescreener.com/help/esg.htm](https://cio.thescreener.com/help/esg.htm)

# 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 Referenzindexes stark fallend reagiert hat.

Ein sehr negativer "Bear Market Factor" deutet auf ein defensives Profil hin: Die Aktie war von Baisse 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 volatil als ihr Referenzindex.

## Korrelation

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

## 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 Anlagegewährung 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 Gewinnschätzungen von FACTSET. Indexdaten von EDI.