

NESTLE SA

CH0038863350 | NESN | Schweiz

Analyse vom 03-Aug-2024

Schlusskurs vom 02-Aug-2024

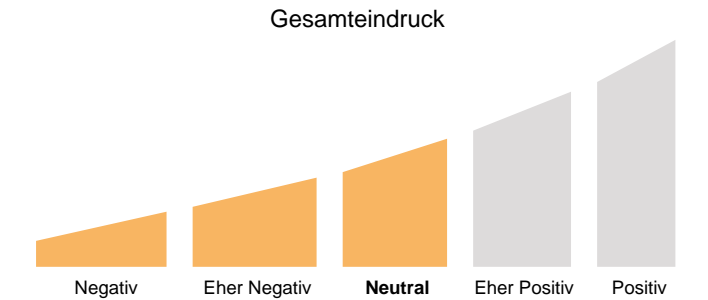
CHF 89,40

NESTLE SA gehört zur Branche Nahrungsmittel & Getränke und dort zum Sektor Nahrungsmittel.

Mit einer Marktkapitalisierung von 263,22 Milliarden US Dollar zählt sie zu den grossen large-cap Gesellschaften und liegt weltweit auf dem 2. Platz ihrer Branche.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen CHF 106,96 und CHF 87,92. Der aktuelle Preis von CHF 89,40 liegt 16,4% unter ihrem höchsten Wert und nahe ihres Tiefstwertes.

Ergebnis seit 1. August 2023: NESTLE SA: -16,4%, Nahrungsmittel & Getränke: -10,1%, STOXX600: 6,6%



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
NESTLE SA	CH	89,40	-8,3%	263,22	★★★★		16,9	11,2%	3,6%	-0,8%	
Nahrungsmittel & Getränke (FOB@EP)	EP	116,00	-5,0%	849,13	★★★★		15,2	12,2%	2,9%	3,2%	
STOXX600	EP	498,00	3,9%	15.071,07	★★★★		11,3	10,9%	3,7%	-2,6%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 15,7% ist höher als der Branchendurchschnitt von 9,5%.
- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie leicht unterbewertet.
- ✓

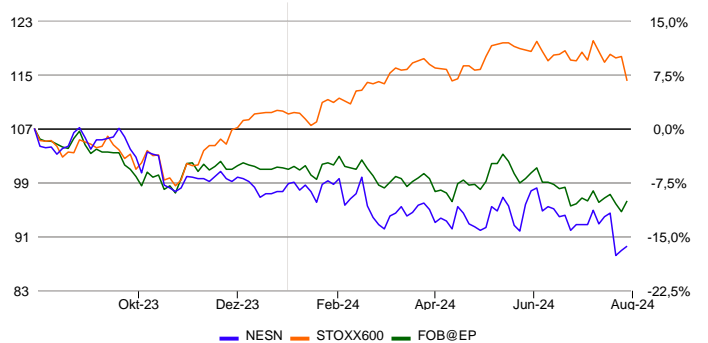
Die erwartete Dividende von 3,6% liegt im Bereich vom Branchendurchschnitt.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 14. Juni 2024 nach unten revidiert.
- ✗

Mit 35,3% verfügt das Unternehmen über weniger Eigenmittel als die branchenüblichen 44,8%.
- ✗

Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 28. Juni 2024 negativ.

Performance 1. August 2023 - 2. August 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	NESN		Trotz Änderungen bei einigen Ratingkomponenten, bestätigt die letzte Analyse den Gesamteindruck vom 14. Juni 2024, der "Neutral" bleibt.
Gesamteindruck			↑ Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 14-Jun-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	↑ Ein Stern seit dem 02-Jul-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 14-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 28-Jun-2024. Die negative technische Tendenz ist Teil einer allgemeinen Schwäche der Branche, das heisst systemischer Natur.
4W Rel. Perf.	★	★	↑ vs. STOXX600. Der Titel zeigt eine relative "Underperformance" in einem sonst freundlichen Umfeld .
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von NESTLE SA im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	97,40 CHF		Per 2. August 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei CHF 89,40 mit einem geschätzten Kursziel von CHF 97,40 (+9%).

NESTLE SA - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
NESTLE SA	NESN	CH	89,40	-8,3%	263,22	★★★★★		16,9	11,2%	3,6%	8,9%	
CHOC.LINDT & SPRUENGLI AG	LISN	CH	111.600,00	9,4%	28,90	★★★★★		32,7	20,0%	1,4%	5,0%	
CHOC.LINDT & SPRUENGLI AG	LISP	CH	11.380,00	12,8%	28,90	★★★★★		33,2	20,2%	1,4%	5,0%	
BARRY CALLEBAUT	BARN	CH	1.425,00	0,4%	8,91	★★★★★		15,2	15,5%	2,1%	11,2%	
EMMI AG	EMMN	CH	932,00	2,3%	5,67	★★★★★		17,5	13,2%	1,9%	5,4%	
ARYZTA	ARYN	CH	1,64	5,7%	1,92	★★★★★		13,3	14,0%	0,0%	11,3%	
BELL FOOD GROUP AG	BELL	CH	246,00	-3,2%	1,79	★★★★★		10,9	7,7%	3,1%	13,7%	
MONDELEZ	MDLZ	US	70,68	-2,4%	91,25	★★★★★		18,3	12,2%	2,7%	5,0%	
KRAFT HEINZ	KHC	US	36,06	-2,5%	42,80	★★★★★		10,7	7,7%	4,4%	6,5%	
DANONE	BN	FR	61,54	4,9%	41,70	★★★★★		15,2	10,8%	3,6%	5,0%	

Fundamentale und Technische Analyse

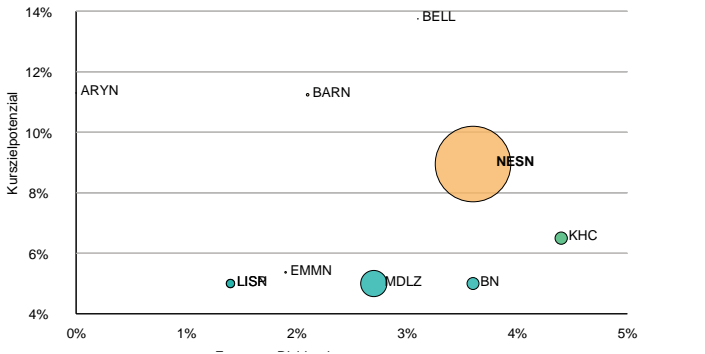
Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von NESTLE SA, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:
- NESTLE SA fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung vergleichbar ist mit dem Durchschnitt der europäischen Branche Nahrungsmittel & Getränke.
Das fundamentale Kurspotenzial von NESTLE SA ist gut und in Übereinstimmung mit dem Branchendurchschnitt.

Gewinnprognosen ★
NESTLE SA 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 -6,2%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 14. Juni 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ☆☆☆
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 28. Juni 2024 bei CHF 91,72 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -0,8%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien.
Die Referenzbranche Nahrungsmittel & Getränke registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 3,6% erwartet, für deren Ausschüttung NESTLE SA 60,0% 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 0,51 reagiert der Kurs von NESTLE SA auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,51%.
Korrelation 0,33 Dies bedeutet, dass 11% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 32,2%, 12 Monate: 17,4%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. NESTLE SA 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. NESTLE SA 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 -1,56%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von NESTLE SA im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.

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.
Das Branchenumfeld sieht mit aktuell zwei Sternen minim besser aus.
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, 03-Aug-2024 06:30 GMT+1

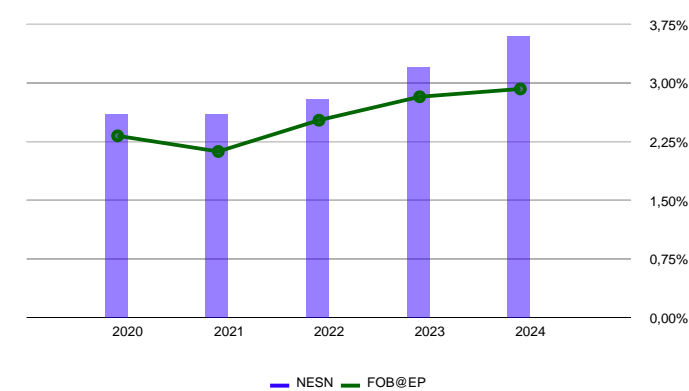
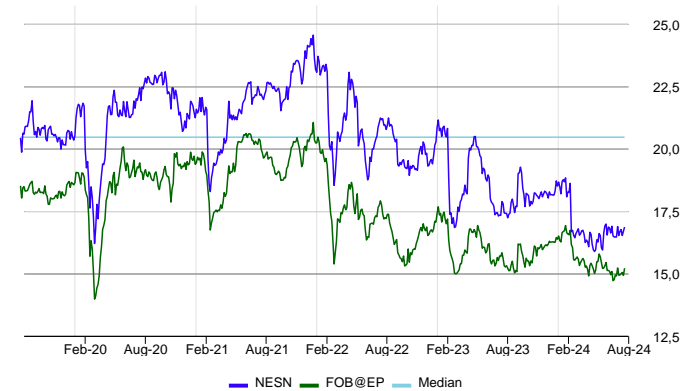
Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	16,9
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	11,2%
Dividende (Ex Date : 22-Apr-2024)	CHF 3,00
Anzahl Analysten	19
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen - 2023	

NESTLE SA - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 2. August 2019 - 2. August 2024

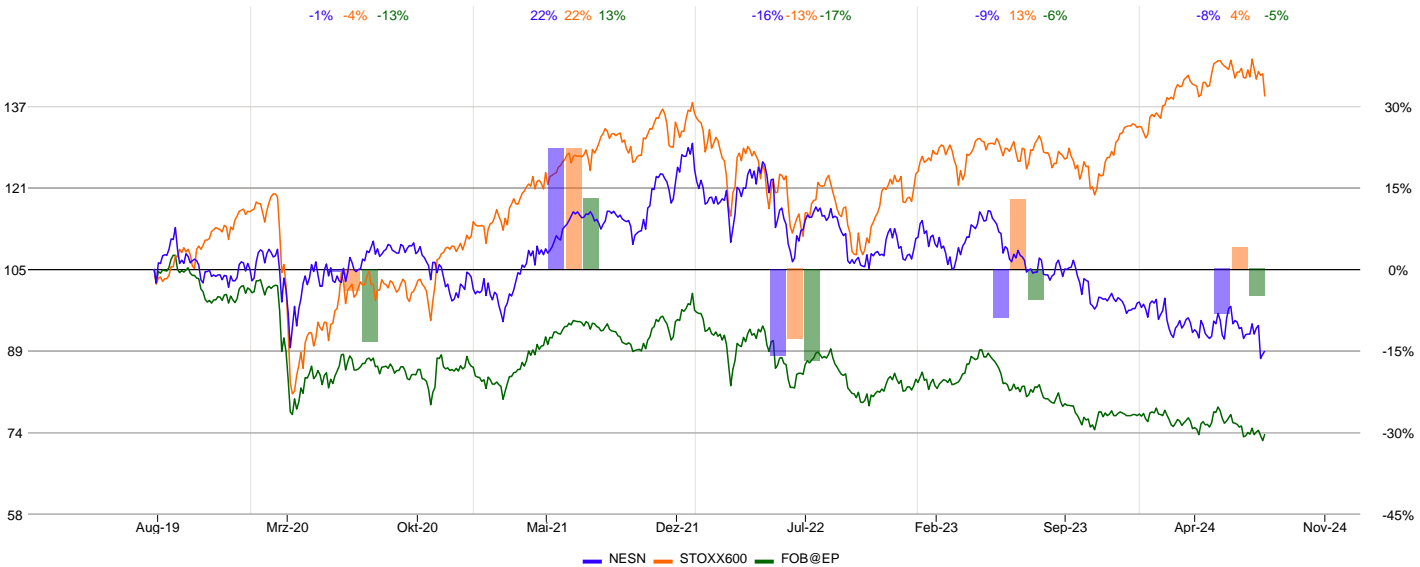
Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



NESTLE SA ist mit einem vorausschauenden KGV von 16,85 ähnlich bewertet wie der Durchschnitt der Branche Nahrungsmittel & Getränke mit 15,20. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens industrieneutral. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 20,45.

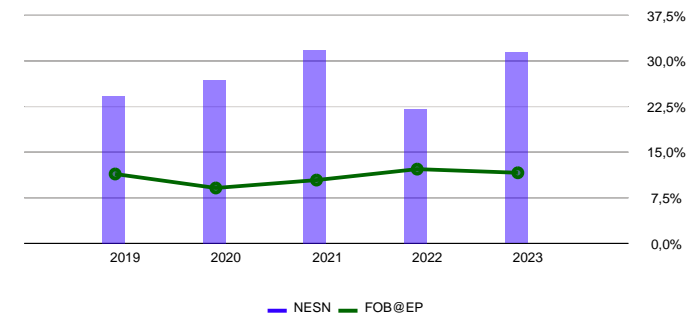
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 3,6%, während der Durchschnittswert der Branche von NESTLE SA mit 2,9% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 60,0% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 2,9%.

Performance 2. August 2019 - 2. August 2024



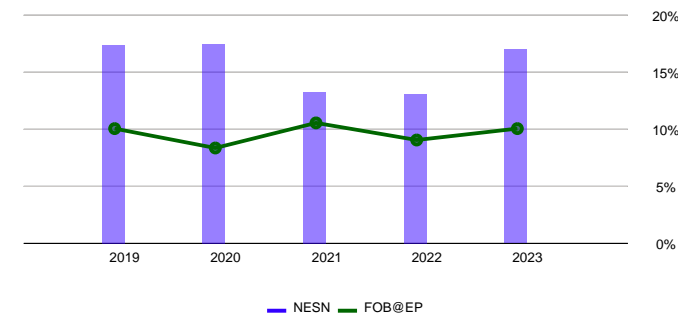
Die Nestlé AG ist zusammen mit ihren Tochtergesellschaften in der Nahrungsmittel- und Getränkeindustrie tätig. Das Unternehmen ist in den Segmenten Zone Nordamerika, Zone Europa, Zone Asien, Ozeanien und Afrika, Zone Lateinamerika, Zone Greater China, Nespresso und Nestlé Health Science tätig. Es bietet Babynahrung unter den Marken Cerelac, Gerber, Nido und NaturNes an; abgefülltes Wasser unter den Marken Nestlé Pure Life, Perrier, Vittel, Buxton, Erikli und S. Pellegrino; Zerealien unter den Marken Fitness, Nesquik, Cheerios und Lion Cereals; sowie Schokolade und Süßwaren unter den Marken KitKat, Smarties, Aero, Nestlé Les Recettes de l'Atelier, Milkybar, Baci Perugina, Quality Street und Fitness. Das Unternehmen bietet Kaffeeprodukte unter den Marken Nescafé, Nespresso, Nescafé Dolce Gusto, Starbucks Coffee At Home und Blue Bottle Coffee; kulinarische, gekühlte und tiefgekühlte Lebensmittel unter den Marken Maggi, DiGiorno, Thomy, Garden Gourmet, Sweet Earth, Hot Pockets, Stouffer's, Buitoni, Lean und Life Cuisine; Molkereiprodukte unter den Marken Carnation, Nido, Bear, Coffee-Mate und La Laitière sowie Getränke unter den Marken Nesquik, Nestea, Nescafé und Milo. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Produkte für die Gastronomie unter den Markennamen Milo, Nescafé, Maggi, Chef, Nestea, Stouffer's, Chef-Mate, Minor's und Lean Cuisine sowie Produkte für die Gesundheitsernährung unter den Marken Boost, Garden of Life, Nature's Bounty, Persona, Vital Proteins, Solgar, Peptamen, Resource, Vitaflor, Impact und Compleat an; Speiseeisprodukte unter den Marken Movenpick, Häagen-Dazs, Nestlé Ice Cream und Extrême sowie Produkte für Haustiere unter den Marken Purina, ONE, Alpo, Felix, Pro Plan, Cat Chow, Fancy Feast, Bakers, Friskies, Dog Chow, Beneful und Gourmet. Das Unternehmen wurde 1866 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Vevey, Schweiz.

Eigenkapitalrendite



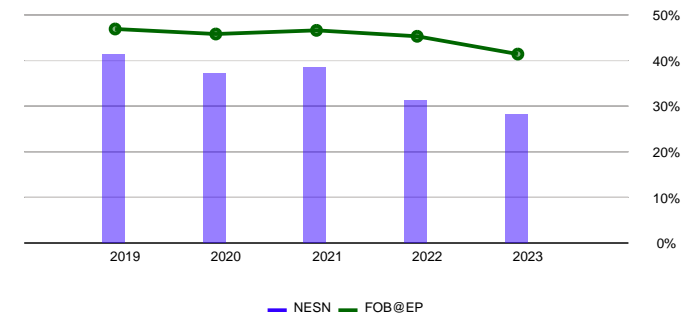
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei NESTLE SA lag der mittlere ROE bei 27% und damit über dem Branchendurchschnitt von 11%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 31% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 27%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



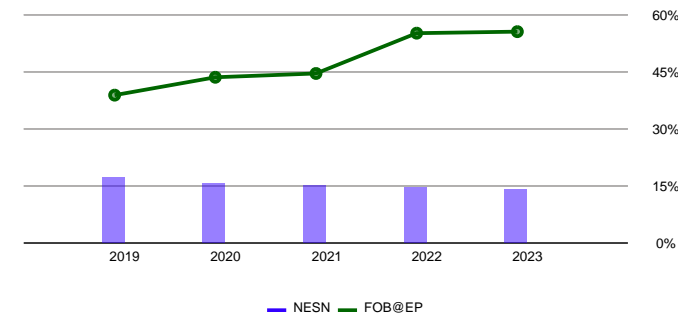
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von NESTLE SA liegt im historischen Mittel bei 16%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 9%. Die zuletzt ausgewiesenen 17% liegen nahe beim historischen Mittel von 16%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. NESTLE SA weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 35% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 45%. Die aktuellen 28% liegen unter dem historischen Mittel von 35%.

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 NESTLE SA liegt mit 15% unterhalb des Branchendurchschnitts von 47%. Mit 14% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 15%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec CHF	31-Dec CHF	31-Dec CHF	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	14.273	6.996	5.851	5%
Forderungen	12.359	12.401	12.279	10%
Inventar	11.982	15.019	11.896	9%
Kurzfristige Aktiven	39.257	35.062	30.857	24%
Sachanlagen	28.345	30.141	30.467	24%
Immaterielle Aktiven	53.235	51.499	46.918	37%
Total Aktiven	137.884	134.139	126.550	100%
Verbindlichkeiten	15.625	15.798	14.195	11%
Kurzfristiges Fremdkapital	10.092	10.892	9.416	7%
Total kurzfristige Passiven	40.020	39.976	37.084	29%
Lfr. Fremdkapitalquote	36.482	43.420	45.825	36%
Eigenkapital	53.140	41.986	35.738	28%
Total Passiven	137.884	134.139	126.550	100%

Kennzahlen

Book Value	19,26	15,73	13,64
Anzahl Aktien ('000)	2.759.592	2.668.141	2.621.306
Anzahl Mitarbeiter	276.000	275.000	270.000

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec CHF	31-Dec CHF	31-Dec CHF	
Umsatz	87.088	94.424	92.998	100%
Kosten	42.028	48.204	46.870	50%
Bruttogewinn	41.620	42.679	42.670	46%
Admin- & Gemeinkosten	26.883	26.932	26.970	29%
Forschung & Entwicklung	1.670	1.696	1.656	2%
Betriebsertrag	14.036	15.021	16.018	17%
Abschreibungen	3.440	3.541	3.458	4%
Gewinn vor Extras	16.905	9.270	11.509	12%
Gewinn vor Steuern	11.621	12.410	15.774	17%
Dividenden	7.882	8.113	7.829	8%
Reingewinn	16.905	9.270	11.209	12%

Ratios

Current Ratio	1,0	0,9	0,8
Langfristiges Eigenkapital	26,5%	32,4%	36,2%
Umsatz zu Aktiven	63,2%	70,4%	73,5%
Cash flow zu Umsatz	23,4%	13,6%	15,8%

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 volatil 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.