

SONOVA HOLDING AG

CH0012549785 | SOON | Schweiz

Analyse vom 03-Aug-2024

Schlusskurs vom 02-Aug-2024

CHF 262,20

SONOVA HOLDING AG gehört zur Branche Gesundheitswesen und dort zum Sektor Medizinische Geräte.

Mit einer Marktkapitalisierung von 17,80 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen CHF 294,20 und CHF 209,50. Der aktuelle Preis von CHF 262,20 liegt 10,9% unter ihrem höchsten und 25,2% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 1. August 2023: SONOVA HOLDING AG: 8,1%, 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
SONOVA HOLDING AG	CH	262,20	-4,5%	17,80	★★★★		19,2	15,0%	1,8%	-3,5%	
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

- ✓

Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 20,6% ist höher als der Branchendurchschnitt von 12,0%.
- ✓

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 17. Mai 2024 nach oben revidiert.
- ✓

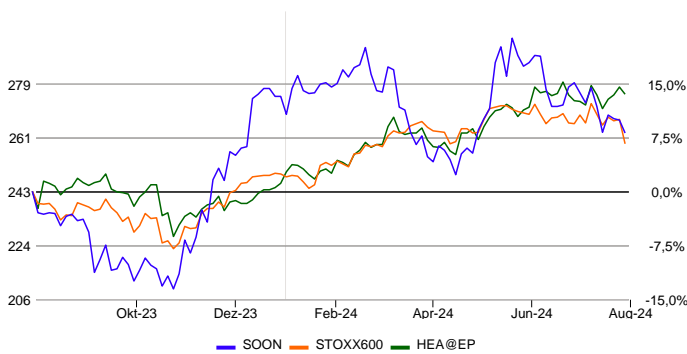
Die Eigenmittel von 44,5% liegen im Bereich des Branchendurchschnitts von 49,1%.
- ✗

Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 18. Juni 2024 negativ.
- ✗

Relativ zum Marktwert lag der Buchwert mit 15,2% deutlich unter dem Branchendurchschnitt von 28,5%.
- ✗

Der Kurs lag in den letzten vier Wochen um 3,5% leicht hinter dem STOXX600 Index zurück.

Performance 1. August 2023 - 2. August 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	SOON		Trotz Änderungen bei einigen Ratingkomponenten, bestätigt die letzte Analyse den Gesamteindruck vom 18. Juni 2024, der "Neutral" bleibt.
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 18-Jun-2024.
Sterne	★★★★	★★★★ ↑	Zwei Sterne seit dem 25-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	★	★ ↑	Positive Analystenhaltung seit 17-Mai-2024. Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
Potenzial	★	★	Fairer Preis. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit fair bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Negative Tendenz seit dem 18-Jun-2024. Die negative technische Tendenz der Aktie in einem positiven Umfeld ist für uns ein klares Vorsichtssignal.
4W Rel. Perf.	★	★	[!] Unter Druck (vs. STOXX600). Der Titel zeigt eine relative "Underperformance" in einem sonst freundlichen Umfeld .
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von SONOVA HOLDING AG im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 09-Apr-2024.
Zielpreis	286,10 CHF		Per 2. August 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei CHF 262,20 mit einem geschätzten Kursziel von CHF 286,10 (+9%).

SONOVA HOLDING AG - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
SONOVA HOLDING AG	SOON	CH	262,20	-4,5%	17,80	★★★★☆		19,2	15,0%	1,8%	9,1%	
ALCON AG	ALC	CH	79,08	20,5%	47,86	★★★★☆		22,6	18,0%	0,4%	-7,3%	
STRAUMANN HLDG.	STMN	CH	109,25	-19,4%	20,78	★★★★☆		26,0	21,3%	0,9%	-10,2%	
YPSOMED HOLDING AG	YPSN	CH	390,00	28,7%	6,32	★★★★☆		26,4	31,8%	0,8%	15,4%	
TECAN GROUP AG	TECN	CH	318,00	-7,4%	4,82	★★★★☆		23,6	15,6%	1,0%	-9,6%	
COMET HOLDING AG	COTN	CH	313,00	18,0%	3,15	★★★★☆		22,7	52,3%	1,0%	19,7%	
MEDACTA GROUP	MOVE	CH	123,20	-1,9%	2,89	★★★★☆		26,9	25,6%	0,7%	7,8%	
MEDARTIS HOLDING	MED	CH	71,40	-15,0%	1,17	★★★★☆		47,2	153,6%	0,0%	-11,5%	
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%	

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von SONOVA HOLDING AG, 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:

- SONOVA HOLDING AG fundamental betrachtet nahe bei seinem theoretisch fairen Kurs liegt.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Gesundheitswesen.

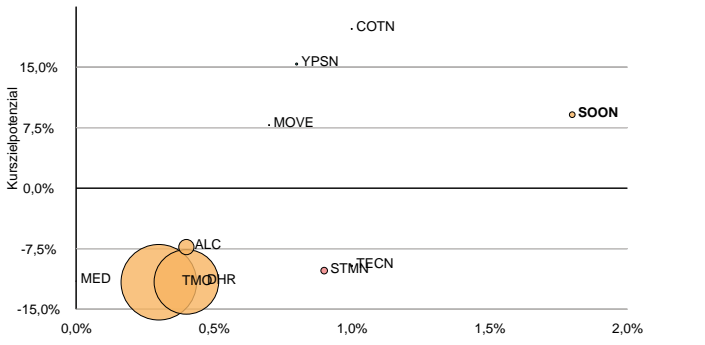
Das fundamentale Kurspotenzial von SONOVA HOLDING AG ist angemessen.

Gewinnprognosen ★
SONOVA HOLDING AG erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 16 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2027. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 1,1% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 17. Mai 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 18. Juni 2024 bei CHF 271,20 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -3,5%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien. Die Referenzbranche Gesundheitswesen registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 1,8% erwartet, für deren Ausschüttung SONOVA HOLDING AG 34,3% 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 1,06 reagiert der Kurs von SONOVA HOLDING AG auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,06%.
Korrelation 0,50 Dies bedeutet, dass 25% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 19,0%, 12 Monate: 23,1%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. SONOVA HOLDING AG 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. SONOVA HOLDING AG 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 -1,88%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von SONOVA HOLDING AG im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 9. April 2024.

Schlussfolgerung

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

Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Die Analysten waren optimistisch und korrigierten ihre Gewinnerwartungen nach oben und der Kurs lag am 2. August 2024 bei seinem fundamental fairen Wert. Aus technischer Sicht ist die Aktie hingegen unter Druck. Der Kurs konnte sich in letzter Zeit nicht vom STOXX600 Index abheben, auch absolut fand der Markt die Aktie wenig attraktiv. Das Branchenumfeld erfüllt im Moment alle Sterne und beeinflusst damit die Aktie tendenziell positiv.

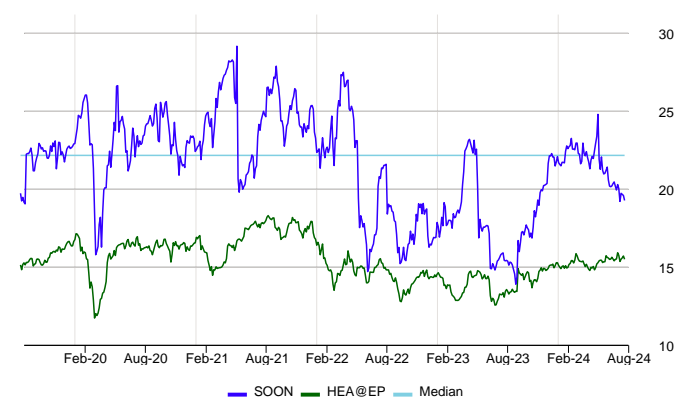
Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein neutraler Gesamteindruck.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2027
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2027	19,2
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	15,0%
Dividende (Ex Date : 13-Jun-2024)	CHF 4,30
Anzahl Analysten	16
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen - 2024	

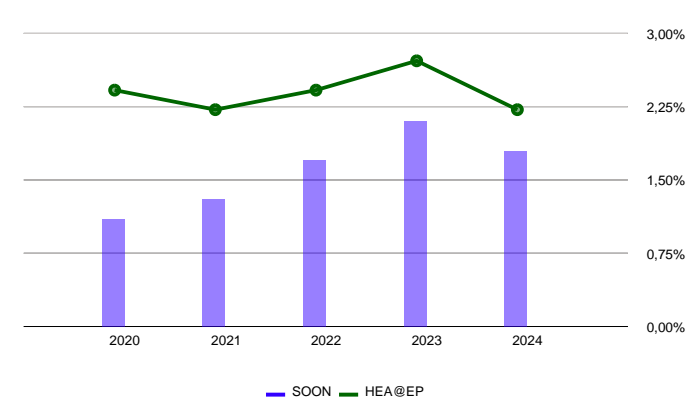
SONOVA HOLDING AG - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 2. August 2019 - 2. August 2024



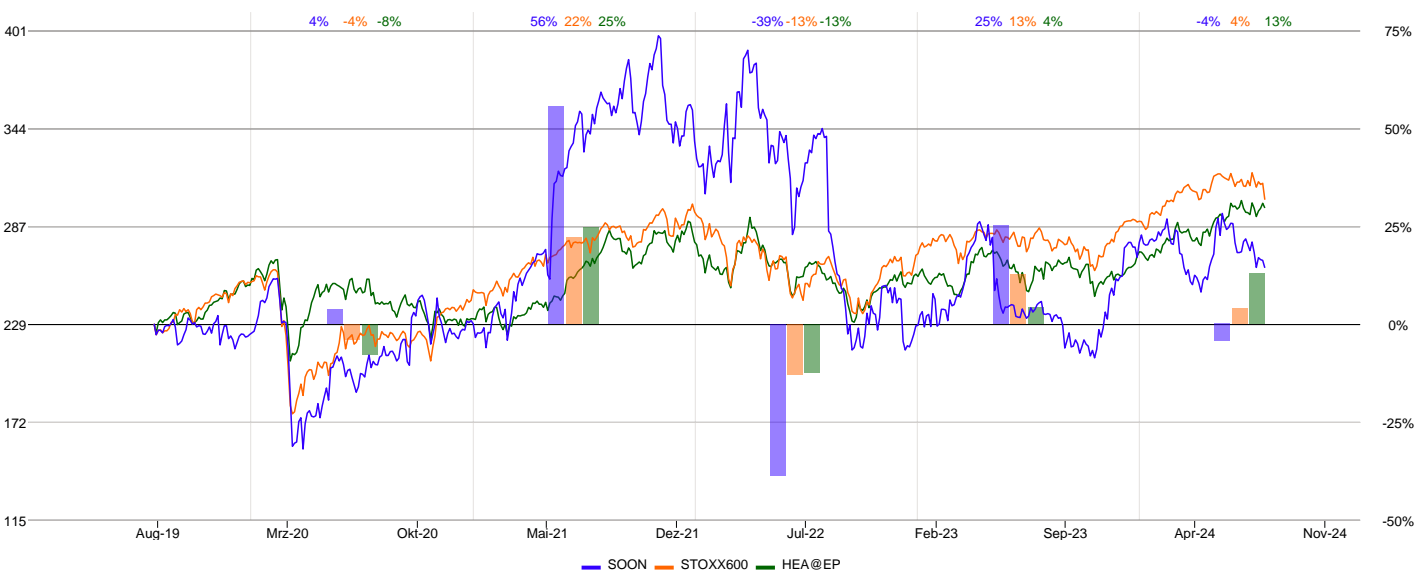
SONOVA HOLDING AG ist mit einem vorausschauenden KGV von 19,24 höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Gesundheitswesen mit 15,47. Der aktuelle Preis beinhaltet damit eher optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 22,13.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



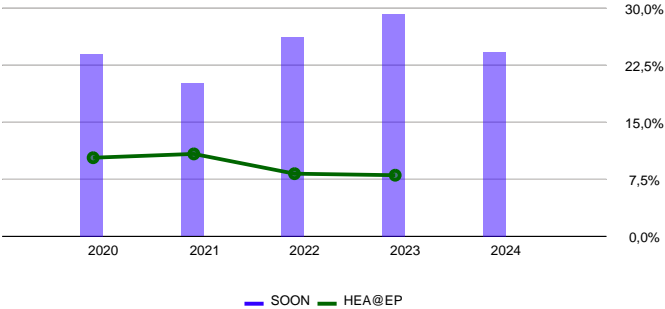
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 1,8%, während der Durchschnittswert der Branche von SONOVA HOLDING AG mit 2,2% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 34,3% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 1,6%.

Performance 2. August 2019 - 2. August 2024



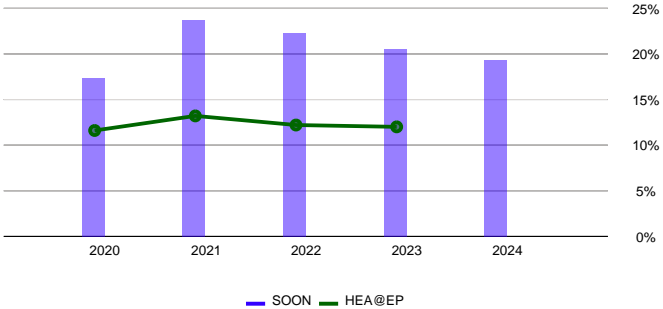
Die Sonova Holding AG produziert und vertreibt Hörgeräte für Erwachsene und Kinder in den Vereinigten Staaten, Europa, dem Mittleren Osten, Afrika und im asiatisch-pazifischen Raum. Das Unternehmen ist in zwei Segmenten tätig: Hörsysteme und Cochlea-Implantate. Das Segment Hörsysteme befasst sich mit dem Design, der Entwicklung, der Herstellung, dem Vertrieb und dem Service von Hörsystemen und verwandten Produkten sowie drahtlosen Headsets, sprachunterstützten Hörgeräten und audiophilen Kopfhörern unter den Markennamen Phonak, Unitron, Hansaton und Sennheiser sowie audiologischen Dienstleistungen unter den Marken AudioNova, Audium, Audition Santé, Boots Hearingcare, Connect Hearing, Geers, Hansaton, Lapperre, Schoonenberg und Triton Hearing. Das Segment Cochlea-Implantate befasst sich mit dem Design, der Entwicklung, der Herstellung, dem Vertrieb und dem Service von Hörimplantaten und verwandten Produkten unter der Marke Advanced Bionics. Das Unternehmen vertreibt seine Produkte über unabhängige Distributoren und bietet über ein Netz von Geschäften und Kliniken Dienstleistungen im Bereich der Hörgeräteversorgung an. Das Unternehmen war früher unter dem Namen Phonak Holding AG bekannt und änderte im August 2007 seinen Namen in Sonova Holding AG. Das Unternehmen wurde 1947 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Stäfa, Schweiz.

Eigenkapitalrendite



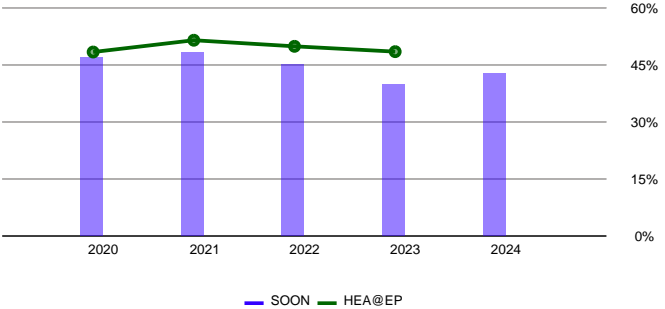
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei SONOVA HOLDING AG lag der mittlere ROE bei 25% und damit über dem Branchendurchschnitt von 9%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 24% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 25%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



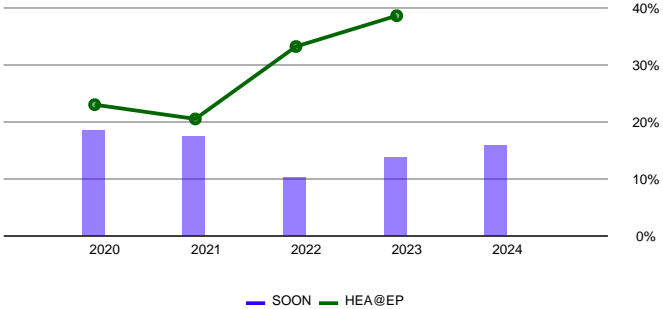
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von SONOVA HOLDING AG liegt im historischen Mittel bei 21%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielen im Mittel nur eine EBIT Marge von 12%. Die zuletzt ausgewiesenen 19% liegen nahe beim historischen Mittel von 21%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. SONOVA HOLDING AG weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 45% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 49%. Die aktuellen 43% liegen nahe beim historischen Mittel von 45%.

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 SONOVA HOLDING AG liegt mit 15% unterhalb des Branchendurchschnittes von 29%. Mit 16% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 15%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2022	2023	2024	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Mar CHF	31-Mar CHF	31-Mar CHF	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	612	415	514	9%
Forderungen	597	618	649	11%
Inventar	413	419	436	8%
Kurzfristige Aktiven	1.660	1.513	1.652	29%
Sachanlagen	633	660	650	11%
Immaterielle Aktiven	2.949	2.565	2.587	45%
Total Aktiven	5.345	5.553	5.792	100%
Verbindlichkeiten	189	193	202	3%
Kurzfristiges Fremdkapital	404	79	79	1%
Total kurzfristige Passiven	1.506	1.104	1.138	20%
Lfr. Fremdkapitalquote	1.080	1.736	1.715	30%
Eigenkapital	2.411	2.213	2.470	43%
Total Passiven	5.345	5.553	5.792	100%

Kennzahlen

Book Value	39,46	37,12	41,44
Anzahl Aktien ('000)	61.088	59.593	59.613
Anzahl Mitarbeiter	16.733	17.608	18.151

Erfolgsrechnung

	2022	2023	2024	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Mar CHF	31-Mar CHF	31-Mar CHF	
Umsatz	3.364	3.738	3.627	100%
Kosten	732	909	816	23%
Bruttogewinn	2.420	2.590	2.564	71%
Admin- & Gemeinkosten	1.626	1.828	1.870	52%
Forschung & Entwicklung	229	243	236	7%
Betriebsertrag	795	762	694	19%
Abschreibungen	211	240	246	7%
Gewinn vor Extras	632	716	647	18%
Gewinn vor Steuern	749	765	699	19%
Dividenden	269	268	274	8%
Reingewinn	632	648	601	17%

Ratios

Current Ratio	1,1	1,4	1,5
Langfristiges Eigenkapital	20,2%	31,3%	29,6%
Umsatz zu Aktiven	62,9%	67,3%	62,6%
Cash flow zu Umsatz	25,1%	23,7%	23,4%

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.