

CARL ZEISS MEDITEC

DE0005313704 | AFX | Deutschland

Analyse vom 03-Aug-2024

Schlusskurs vom 02-Aug-2024

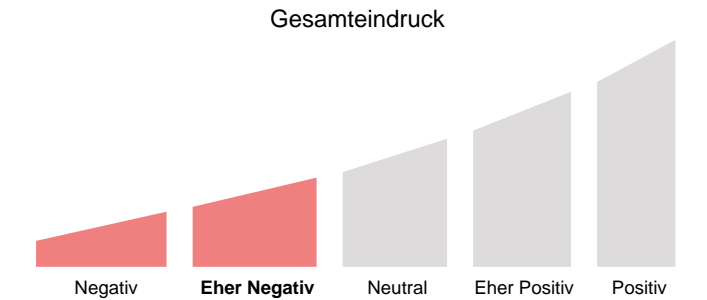
EUR 62,05

CARL ZEISS MEDITEC gehört zur Branche Gesundheitswesen und dort zum Sektor Medizinische Geräte.

Mit einer Marktkapitalisierung von 6,18 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 120,95 und EUR 61,50. Der aktuelle Preis von EUR 62,05 liegt 48,7% unter ihrem höchsten Wert und nahe ihres Tiefstwertes.

Ergebnis seit 1. August 2023: CARL ZEISS MEDITEC: -40,0%, Gesundheitswesen: 13,5%, STOXX600: 6,6%



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
CARL ZEISS MEDITEC	DE	62,05	-37,2%	6,18	★★★★		21,2	23,0%	1,7%	-1,7%	
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

- ✓

In den nächsten Jahren wird ein aussergewöhnlich hohes Gewinnwachstum von 23,0% erwartet.
- ✓

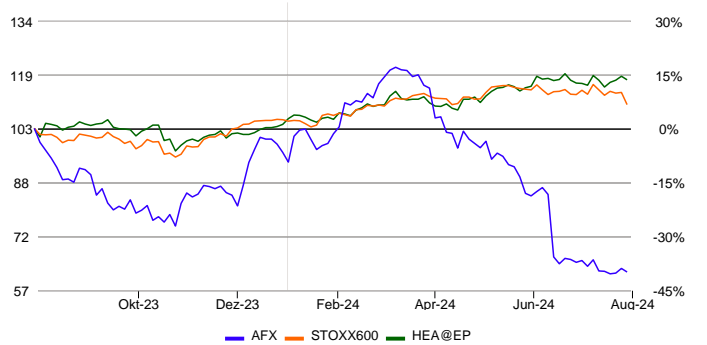
Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 19,1% ist höher als der Branchendurchschnitt von 11,7%.
- ✗

Die Aktie reagiert seit dem 22. März 2024 stark auf Marktturbulenzen.
- ✗

Das prognostizierte KGV von 21,2 ist relativ hoch, 37,0% über dem Branchendurchschnitt von 15,5.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 10. Mai 2024 nach unten revidiert.

Performance 1. August 2023 - 2. August 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	AFX		Trotz Änderungen bei einigen Ratingkomponenten, bestätigt die letzte Analyse den Gesamteindruck vom 22. März 2024, der "Eher Negativ" bleibt.
Gesamteindruck			Verschlechterung von neutral auf eher negativ am 22-Mrz-2024.
Sterne	★★★★	★★★★↑	Ein Stern seit dem 10-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	★	★↑	Negative Analystenhaltung seit 10-Mai-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
Potenzial	★	★	Stark unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit sehr günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Negative Tendenz seit dem 05-Apr-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			Allgemein wird die Kursanfälligkeit von CARL ZEISS MEDITEC im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit dem 22-Mrz-2024.
Zielpreis	56,43 EUR		Per 2. August 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 62,05 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 56,43 (-9%).

CARL ZEISS MEDITEC - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
CARL ZEISS MEDITEC	AFX	DE	62,05	-37,2%	6,18	★★★★		21,2	23,0%	1,7%	-9,1%	
SIEMENS HEALTHINEERS	SHL	DE	48,94	-7,0%	59,66	★★★★		17,1	15,8%	2,4%	12,3%	
SARTORIUS	SRT	DE	250,00	-25,0%	17,44	★★★★		39,1	30,6%	0,3%	-16,2%	
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 CARL ZEISS MEDITEC, 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:

- CARL ZEISS MEDITEC fundamental betrachtet stark unterbewertet ist.
- Die Bewertung vergleichbar ist mit dem Durchschnitt der europäischen Branche Gesundheitswesen.

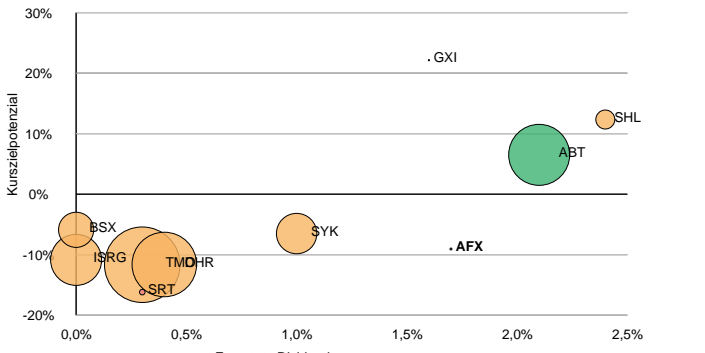
Das fundamentale Kurspotenzial von CARL ZEISS MEDITEC ist gut und in Übereinstimmung mit dem Branchendurchschnitt.

Gewinnprognosen ★
CARL ZEISS MEDITEC erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 14 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -27,4%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 10. Mai 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 5. April 2024 bei EUR 106,40 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -1,7%, 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 1,7% erwartet, für deren Ausschüttung CARL ZEISS MEDITEC 36,2% 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 1,01 reagiert der Kurs von CARL ZEISS MEDITEC auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,01%.
Korrelation 0,30 Dies bedeutet, dass 9% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 26,8%, 12 Monate: 39,2%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. CARL ZEISS MEDITEC 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 0,80% stärker nachzuvollziehen.

Anfälligkeit bei steigenden Märkten
Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. CARL ZEISS MEDITEC 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 -3,39%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Allgemein wird die Kursanfälligkeit von CARL ZEISS MEDITEC im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit dem 22. März 2024.

Schlussfolgerung

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

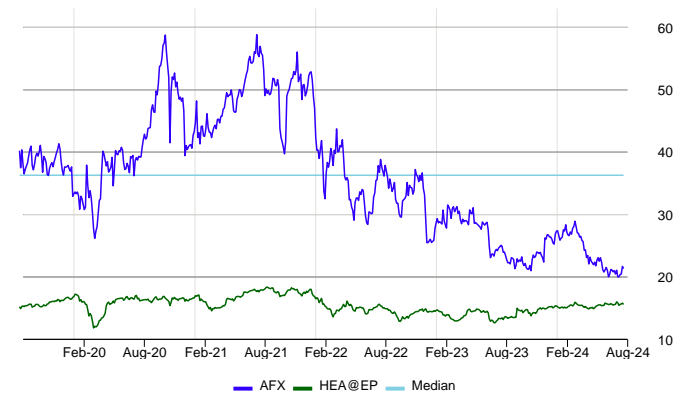
Die Aktie erfüllt aktuell nur einen unserer vier Sterne. Ihr Kurs liegt, fundamental betrachtet, unter dem theoretisch fairen Wert. Jedoch haben die Analysten ihre Gewinnerwartungen während der letzten Wochen nach unten revidiert bei mehrheitlich negativen technischen Marktsignalen. Das Branchenumfeld sieht mit vier Sternen deutlich positiver aus. Ein wesentlicher Teil der negativen Situation ist also unternehmensspezifisch. Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit mit überdurchschnittlich starken Kursverlusten auf Stresssignale reagiert. Diese Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Stermerating 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	21,2
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	23,0%
Dividende (Ex Date : 22-Mrz-2024)	EUR 1,10
Anzahl Analysten	14
Datum der ersten Analyse	16-Apr-2004
Finanzkennzahlen - 2023	

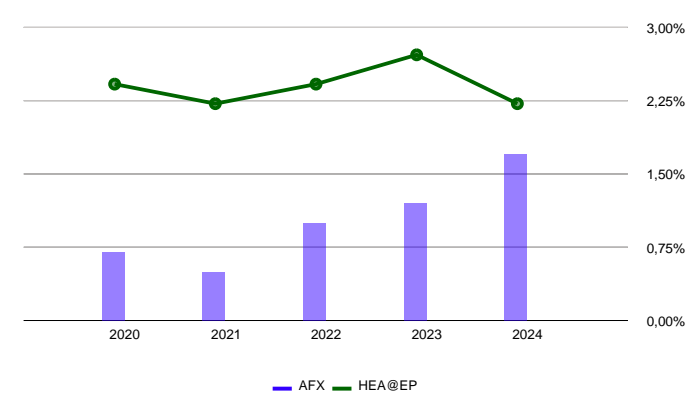
CARL ZEISS MEDITEC - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 2. August 2019 - 2. August 2024



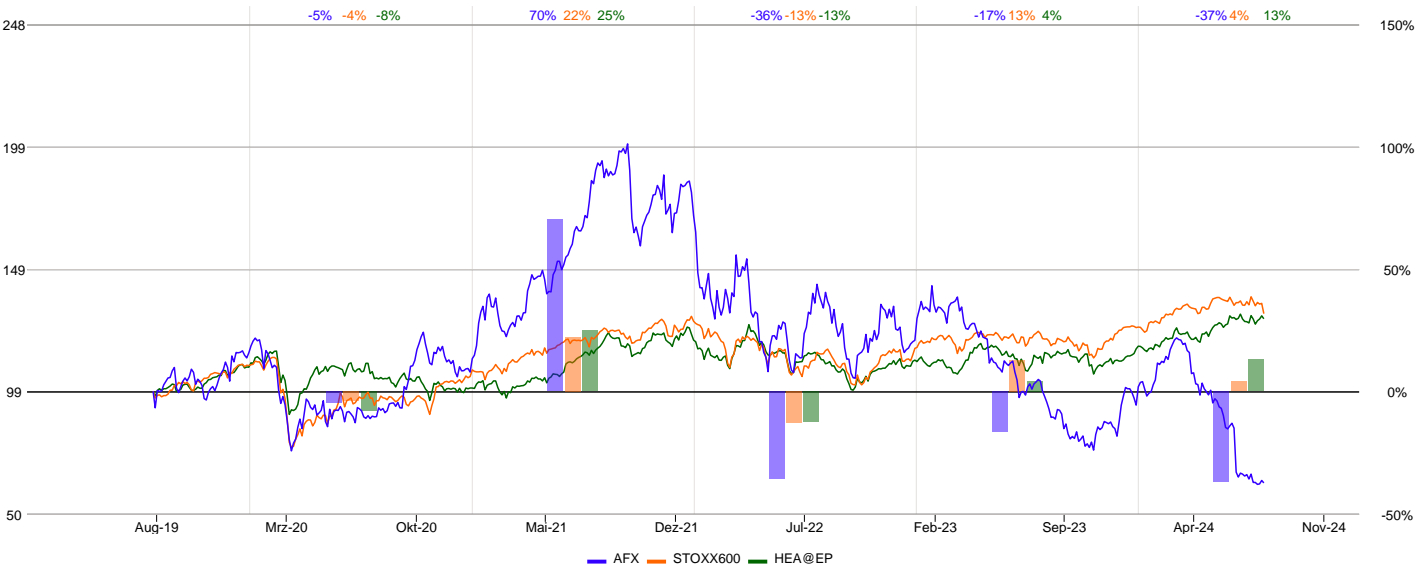
CARL ZEISS MEDITEC ist mit einem vorausschauenden KGV von 21,21 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Gesundheitswesen mit 15,47. Der aktuelle Preis beinhaltet bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 36,18.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



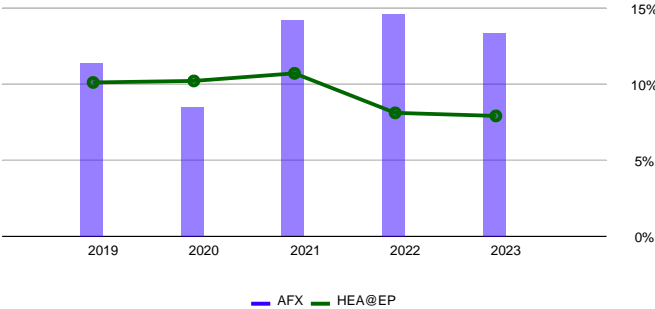
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 1,7%, während der Durchschnittswert der Branche von CARL ZEISS MEDITEC mit 2,2% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 36,2% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 1,0%.

Performance 2. August 2019 - 2. August 2024



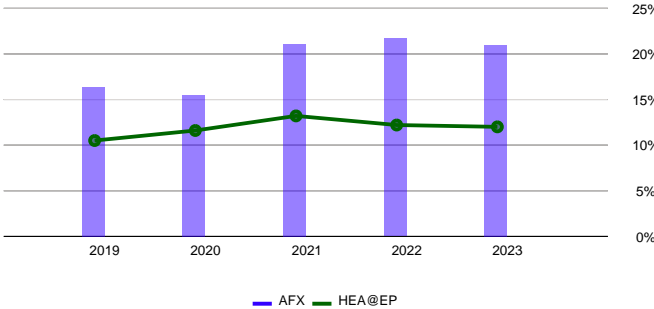
Die Carl Zeiss Meditec AG ist als Medizintechnikunternehmen in Deutschland, dem übrigen Europa, Nordamerika und Asien tätig. Es ist in zwei Segmenten tätig: Ophthalmologie und Mikrochirurgie. Das Segment Ophthalmologie bietet Produkte und Lösungen für die Diagnose und Behandlung von chronischen Augenkrankheiten wie Fehlsichtigkeit (Refraktion), Katarakt, Glaukom und Nierenerkrankungen. Dieses Segment bietet auch Geräte für die allgemeine ophthalmologische Untersuchung und Pflege, einschließlich Spaltlampen, Refraktometer, Tonometer, optische Kohärenztomographiegeräte und Funduskameras, sowie Geräte für die Funktionsdiagnostik (Perimeter) und digitale Produkte für die Speicherung, Auswertung und gemeinsame Nutzung klinischer Daten. Darüber hinaus bietet dieses Segment Produkte für die chirurgische Ophthalmologie, darunter Operationsmikroskope, Biometer, Phakoemulsifikations- und Vitrektomiegeräte, Intraokularlinsen für Kataraktpatienten sowie Systeme und Verbrauchsmaterialien für die Augenlaserchirurgie. Das Segment Mikrochirurgie bietet Produkte und Lösungen für invasive chirurgische Behandlungen sowie Lösungen in den Bereichen Hals-, Nasen- und Ohrenheilkunde, plastische und rekonstruktive Chirurgie, Neuro-, Zahn- und Wirbelsäulenchirurgie. Das Unternehmen beliefert Ärzte in verschiedenen Bereichen und Krankenhäuser. Das Unternehmen wurde 1846 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Jena, Deutschland. Die Carl Zeiss Meditec AG ist eine Tochtergesellschaft der Carl Zeiss AG.

Eigenkapitalrendite



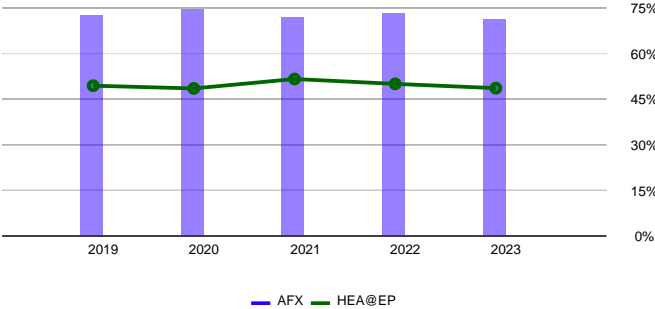
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei CARL ZEISS MEDITEC lag der mittlere ROE bei 12% und damit über dem Branchendurchschnitt von 9%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 13% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 12%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



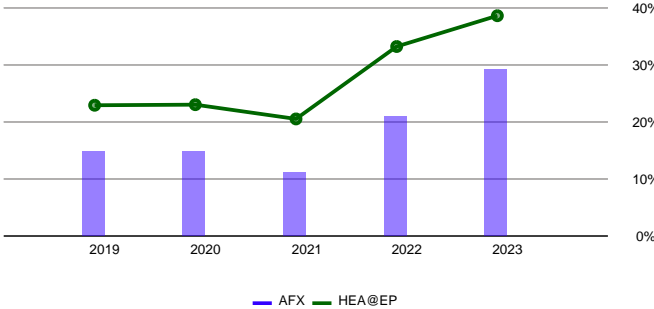
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von CARL ZEISS MEDITEC liegt im historischen Mittel bei 19%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielen im Mittel nur eine EBIT Marge von 12%. Die zuletzt ausgewiesenen 21% liegen nahe beim historischen Mittel von 19%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. CARL ZEISS MEDITEC weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 73% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 49%. Die aktuellen 71% liegen nahe beim historischen Mittel von 73%.

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 CARL ZEISS MEDITEC liegt mit 18% unterhalb des Branchendurchschnittes von 27%. Mit 29% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 18%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	30-Sep EUR	30-Sep EUR	30-Sep EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	13	28	11	0%
Forderungen	1.295	1.366	1.297	43%
Inventar	286	383	520	17%
Kurzfristige Aktiven	1.604	1.792	1.912	63%
Sachanlagen	200	236	316	10%
Immaterielle Aktiven	482	670	675	22%
Total Aktiven	2.311	2.751	3.033	100%
Verbindlichkeiten	145	189	158	5%
Kurzfristiges Fremdkapital	20	22	46	2%
Total kurzfristige Passiven	448	539	562	19%
Lfr. Fremdkapitalquote	178	198	230	8%
Eigenkapital	1.659	2.015	2.159	71%
Total Passiven	2.311	2.751	3.033	100%

Kennzahlen

Book Value	18,55	22,53	24,14
Anzahl Aktien ('000)	89.441	89.441	89.441
Anzahl Mitarbeiter	3.531	4.224	4.823

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	30-Sep EUR	30-Sep EUR	30-Sep EUR	
Umsatz	1.647	1.903	2.089	100%
Kosten	618	705	809	39%
Bruttogewinn	967	1.128	1.206	58%
Admin- & Gemeinkosten	596	729	843	40%
Forschung & Entwicklung	232	291	349	17%
Betriebsertrag	371	397	363	17%
Abschreibungen	62	70	74	4%
Gewinn vor Extras	236	294	292	14%
Gewinn vor Steuern	348	413	439	21%
Dividenden	80	98	98	5%
Reingewinn	236	294	290	14%

Ratios

Current Ratio	3,6	3,3	3,4
Langfristiges Eigenkapital	7,7%	7,2%	7,6%
Umsatz zu Aktiven	71,3%	69,2%	68,9%
Cash flow zu Umsatz	18,1%	19,1%	17,4%

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.