

GRIFOLS SA

ES0171996087 | GRF | Spanien

Analyse vom 03-Aug-2024

Schlusskurs vom 02-Aug-2024

EUR 8,86

GRIFOLS SA gehört zur Branche Gesundheitswesen und dort zum Sektor Biotechnologie.

Mit einer Marktkapitalisierung von 6,11 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 15,46 und EUR 7,53. Der aktuelle Preis von EUR 8,86 liegt 42,6% unter ihrem höchsten und 17,7% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 1. August 2023: GRIFOLS SA: -32,6%, Gesundheitswesen: 13,5%, STOXX600: 6,6%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
GRIFOLS SA	ES	8,86	-42,7%	6,11	★★★★		8,5	26,8%	0,0%	13,9%	
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 26,8% erwartet.
- ✗

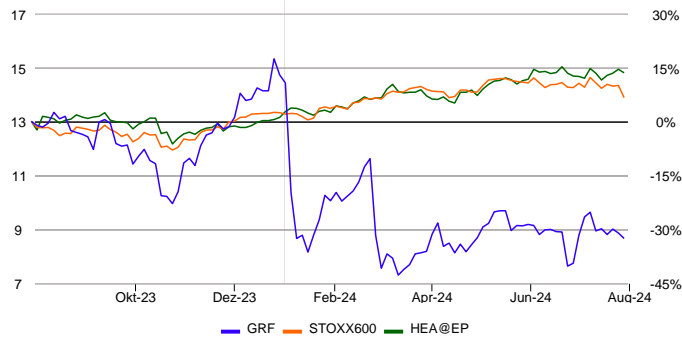
Es wird keine Dividende erwartet.
- ✓

Der Kurs der Aktie hat in den letzten vier Wochen den STOXX600 um 13,9% deutlich übertroffen.
- ✗

Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 2. August 2024 negativ.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 9. Juli 2024 nach unten revidiert.

Performance 1. August 2023 - 2. August 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	GRF		GRIFOLS SA wird durch den Verlust eines Sterns belastet. Der Gesamteindruck bleibt bei Eher Negativ.
Gesamteindruck			Verschlechterung von neutral auf eher negativ am 14-Jun-2024.
Sterne	★★★★ ↓	★★★★ ↑	Zwei Sterne seit dem 02-Aug-2024.
Gewinnrevisionen	★	★ ↑	Negative Analystenhaltung seit 09-Jul-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
Potenzial	★	★	Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★ ↓	★	Negative Tendenz seit dem 02-Aug-2024. Die negative technische Tendenz der Aktie in einem positiven Umfeld ist für uns ein klares Vorsichtssignal.
4W Rel. Perf.	★	★	vs. STOXX600. Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen besser als der Markt.
Sensitivität			Allgemein wird die Kursanfälligkeit von GRIFOLS SA im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	7,74 EUR		Per 2. August 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 8,86 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 7,74 (-13%).

GRIFOLS SA - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
GRIFOLS SA	GRF	ES	8,86	-42,7%	6,11	★☆☆☆☆		8,5	26,8%	0,0%	-12,7%	
AMGEN	AMGN	US	333,99	16,0%	179,99	★★★★★		15,3	10,5%	2,9%	10,6%	
VERTEX PHARMA INC	VRTX	US	494,46	21,5%	130,52	★★★★★		19,9	229,5%	0,0%	10,5%	
REGENERON PHARMA	REGN	US	1.082,19	23,2%	120,43	★★★★★		18,2	14,2%	0,0%	5,9%	
GILEAD SCIENCES	GILD	US	76,77	-5,2%	95,30	★★★★★		8,7	15,0%	4,1%	6,5%	
MODERNA	MRNA	US	86,58	-12,9%	36,09	★☆☆☆☆		-22,4	3,7%	0,0%	-5,0%	
ALNYLAM PHARMACEUTICALS	ALNY	US	272,05	42,1%	33,98	★★★★★		125,7	110,9%	0,0%	5,0%	
CELLTRION INCORPORATED	A068270	KR	193.600,00	-3,9%	31,31	★★★★★		26,2	43,4%	0,3%	14,1%	
ARGENX	ARGX	BE	455,30	32,6%	31,01	★★★★★		34,7	272,7%	0,0%	7,4%	
BIOGEN	BIIB	US	205,66	-20,5%	30,68	★☆☆☆☆		11,7	9,2%	0,0%	-4,3%	

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von GRIFOLS 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:

- GRIFOLS SA fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Gesundheitswesen.

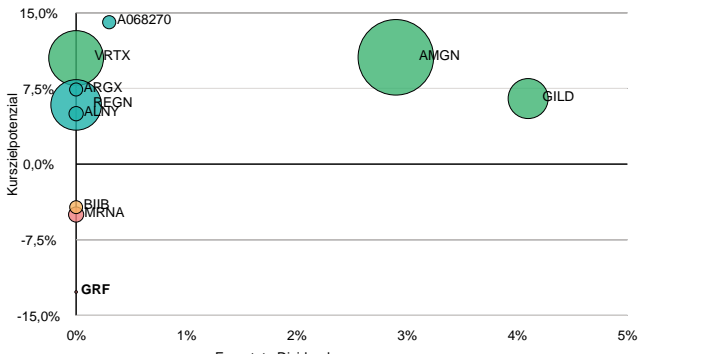
Das fundamentale Kurspotenzial von GRIFOLS SA ist gut. Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (3,16). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

Gewinnprognosen ★
GRIFOLS SA erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 13 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -11,7%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 9. Juli 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 2. August 2024 bei EUR 8,86 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 13,9%, wobei die negative technische Tendenz nuanciert betrachtet werden sollte. Die Investoren zeigen doch ein gewisses Interesse für diesen Wert. Die Referenzbranche Gesundheitswesen registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

Dividende
Für die nächsten 12 Monate wird keine Dividendenausschüttung erwartet.

Erwartete Dividende vs. % Kursziel



Die Grösse der Punkte ist proportional zur Marktkapitalisierung der Unternehmen und die Farbe abhängig vom Gesamteindruck bei theScreener.

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

Beta 2,03 reagiert der Kurs von GRIFOLS SA auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 2,03%.
Korrelation 0,36 Dies bedeutet, dass 13% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 43,3%, 12 Monate: 65,3%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. GRIFOLS SA tendiert dazu, allgemeine Abwärtsbewegungen des STOXX600 zu verstärken. Sie ist damit eine besonders anfällige Aktie bei Marktkorrekturen, da sie die Tendenz hat, Indexrückgänge um durchschnittlich 1,31% stärker nachzuvollziehen.

Anfälligkeit bei steigenden Märkten
Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. GRIFOLS SA zeigt dabei eine mittlere Anfälligkeit auf unternehmensspezifischen Druck. Sinkt der Kurs bei steigenden Märkten, so ist mit mittleren Kursabschlägen zu rechnen. Sinkt die Aktie in einem steigendem Umfeld, beträgt ihre durchschnittliche Abweichung -4,97%.

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

Schlussfolgerung

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

Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Ihr theoretisch fairer Wert lag am 2. August 2024 über dem Börsenkurs, und die Performance war in den letzten Wochen besser als die des STOXX600 Index. Absolut gesehen fehlt dem Kurs jedoch Momentum und Unterstützung von den Analysten. Das Branchenumfeld erfüllt im Moment alle Sterne und beeinflusst damit die Aktie tendenziell positiv. Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit mit überdurchschnittlich starken Kursverlusten auf Stresssignale reagiert. Diese Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung der hohen Verlustanfälligkeit der Aktie ergibt sich ein leicht negativer Gesamteindruck.

Kennzahlen

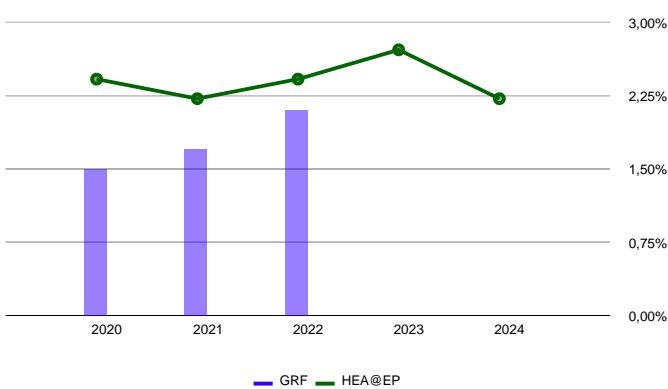
Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	8,5
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	26,8%
Dividende (Ex Date : 03-Jun-2021)	EUR 0,30
Anzahl Analysten	13
Datum der ersten Analyse	29-Sep-2006
Finanzkennzahlen - 2023	

GRIFOLS SA - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 2. August 2019 - 2. August 2024



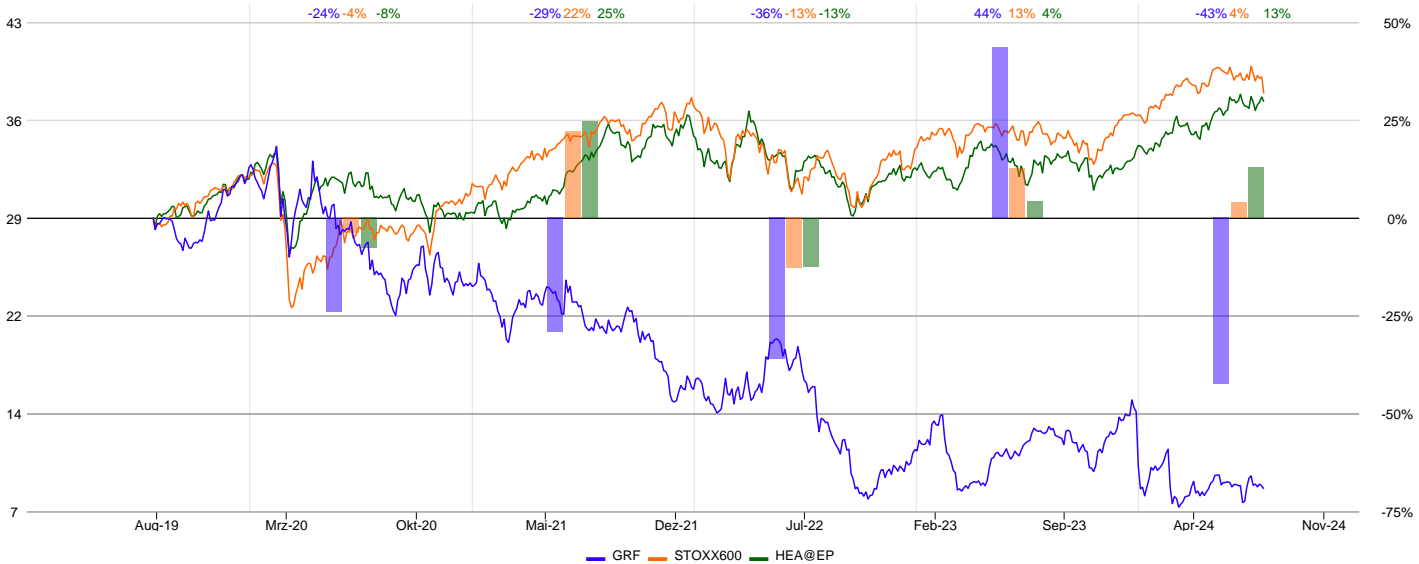
Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



GRIFOLS SA ist mit einem vorausschauenden KGV von 8,46 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Gesundheitswesen mit 15,47. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 12,67.

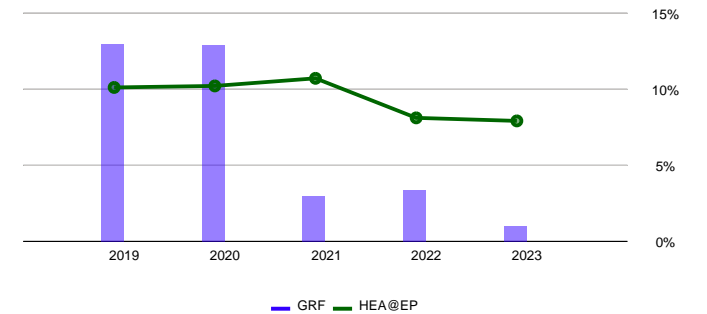
Es wird für die nächsten 12 Monate keine Dividende erwartet. Die Branche von GRIFOLS SA zahlt hingegen durchschnittlich 2,2%. Für die nächsten 12 Monate wird keine Dividende erwartet, obwohl das Unternehmen bisher durchschnittlich 1,0% bezahlt hat.

Performance 2. August 2019 - 2. August 2024



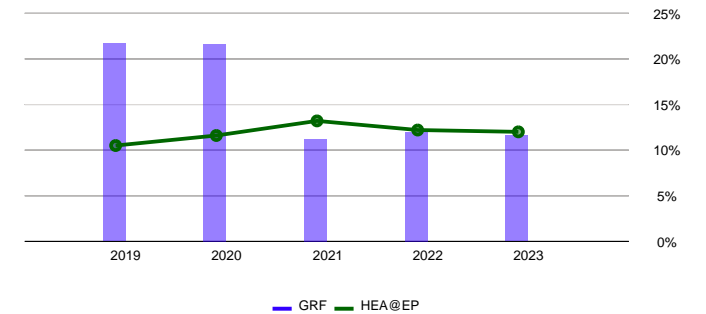
Grifols, S.A. ist als Plasmatherapie-Unternehmen in Spanien, den Vereinigten Staaten, Kanada und international tätig. Das Unternehmen bietet Immunglobulin zur Behandlung von Immundefekten, Albumin zur Wiederherstellung des Kreislaufvolumens und des Proteinverlustes bei pathophysiologischen Zuständen wie Leberzirrhose, Herz-Kreislauf-Versagen, Trauma und schweren Verbrennungen, Alpha-1-Proteinase-Inhibitor, ein Plasmaprotein zur Behandlung einer genetischen Krankheit, die als Alpha-1 bekannt ist; Faktor VIII/von-Willebrand-Faktor und Faktor IX, Gerinnungsfaktoren zur Behandlung der Hämophilie A und der von-Willebrand-Krankheit sowie der Hämophilie B; Antithrombin III zur Behandlung des hereditären Antithrombinmangels; Fostamatinib, ein Tyrosinkinase-Inhibitor für die Milz; eine Kombination aus Fibrinogen und dem Enzym Thrombin, die als biologisches Dichtungsmittel zur Kontrolle chirurgischer Blutungen dient; und Plasmaaustausch mit Albumin zur Behandlung der Alzheimer-Krankheit. Das Unternehmen vertreibt diagnostische Testgeräte, Reagenzien und andere Ausrüstungen, biologische Produkte, stellt Plasma her und verkauft es an Dritte, ist in der Forschung tätig und vertreibt pharmazeutische Produkte für Krankenhausapotheken. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Yimmugo PID, ein immunologisches Medikament, und Yimmugo ITP, ein hämatologisches Medikament, an. Darüber hinaus entwickelt es Xembify Fertigspritzen, FlexBag und Prolastin-Fläschchen; Xembify zweiwöchentliche Dosierung, Prolastin-C, Fostamatinib2 und VISTASEAL, die sich in Phase IV der Entwicklung befinden; Xembify, Albumin 20% und 5%, Fibrinogen, Trimodulin, Cytotec Schwangerschaft und AMBAR-Next in Phase III der Entwicklung; und AKST4290, das sich in Phase II der klinischen Entwicklung befindet. Darüber hinaus bietet es recIG, Alpha-1 AT bei nicht zystischer Fibrose-Bronchiektasie, ATIII, GIGA 2339, GIGA564 und OSIG an. Es hat Kooperationsvereinbarungen mit Canadian Blood Services für die Verarbeitung anderer aus Plasma gewonnener Produkte und mit GIANT und GigaGen zur Entwicklung rekombinanter polyklonaler Immunglobulintherapien. Das Unternehmen wurde 1909 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Barcelona, Spanien.

Eigenkapitalrendite



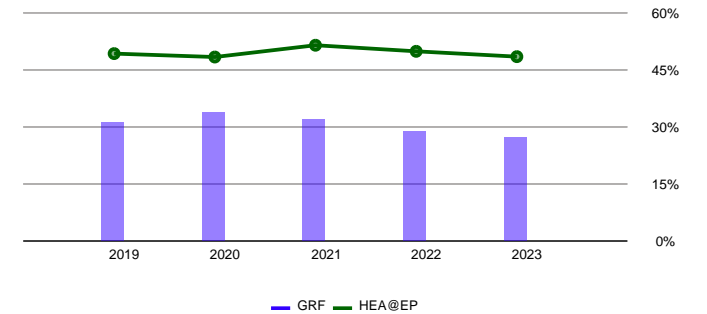
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei GRIFOLS SA lag der mittlere ROE bei 7% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 9%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 1% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 7%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



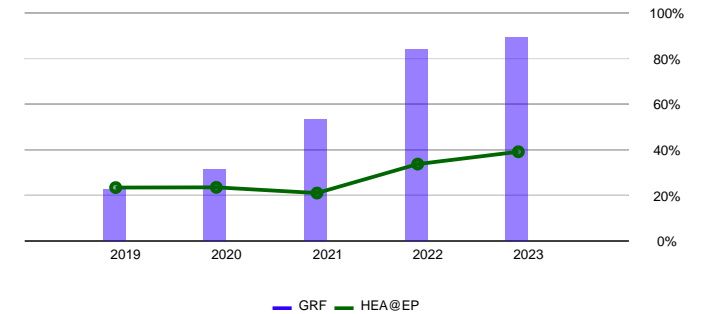
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von GRIFOLS SA liegt im historischen Mittel bei 16%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 12%. Die zuletzt ausgewiesenen 12% liegen unter dem historischen Mittel von 16%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. GRIFOLS SA weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 31% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 49%. Die aktuellen 27% liegen nahe beim historischen Mittel von 31%.

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 GRIFOLS SA liegt mit 56% oberhalb des Branchendurchschnittes von 27%. Mit 89% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 56%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	EUR	EUR	EUR	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	2.685	592	530	2%
Forderungen	495	755	811	4%
Inventar	2.259	3.201	3.459	16%
Kurzfristige Aktiven	5.510	4.654	6.452	30%
Sachanlagen	3.343	4.168	4.192	20%
Immaterielle Aktiven	7.866	9.961	9.634	45%
Total Aktiven	19.081	21.359	21.455	100%
Verbindlichkeiten	629	732	813	4%
Kurzfristiges Fremdkapital	2.484	681	898	4%
Total kurzfristige Passiven	3.474	1.956	2.316	11%
Lfr. Fremdkapitalquote	7.179	9.069	9.220	43%
Eigenkapital	6.096	6.130	5.827	27%
Total Passiven	19.081	21.359	21.455	100%

Kennzahlen

Book Value	8,98	9,04	13,80
Anzahl Aktien ('000)	678.540	678.411	422.185
Anzahl Mitarbeiter	23.233	23.245	23.744

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	EUR	EUR	EUR	
in Millionen				
Umsatz	4.933	6.064	6.592	100%
Kosten	2.759	3.557	3.827	58%
Bruttogewinn	1.815	2.099	2.323	35%
Admin- & Gemeinkosten	1.268	1.419	1.585	24%
Forschung & Entwicklung	300	317	331	5%
Betriebsertrag	546	680	738	11%
Abschreibungen	360	408	442	7%
Gewinn vor Extras	183	208	224	3%
Gewinn vor Steuern	551	725	762	12%
Dividenden	0	0	0	0%
Reingewinn	183	208	59	1%

Ratios

Current Ratio	1,6	2,4	2,8
Langfristiges Eigenkapital	37,6%	42,5%	43,0%
Umsatz zu Aktiven	25,9%	28,4%	30,7%
Cash flow zu Umsatz	11,0%	10,2%	7,6%

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.