

TELEFONICA

ES0178430E18 | TEF | Spanien

Analyse vom 03-Aug-2024

Schlusskurs vom 02-Aug-2024

EUR 4,12

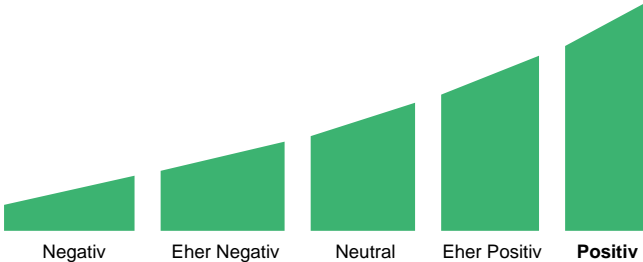
TELEFONICA gehört zur Branche Telekommunikation und dort zum Sektor Integrale Telekommunikation.

Mit einer Marktkapitalisierung von 25,38 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 4,46 und EUR 3,52. Der aktuelle Preis von EUR 4,12 liegt 7,5% unter ihrem höchsten und 17,2% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 1. August 2023: TELEFONICA: 7,7%, Telekommunikation: 11,9%, STOXX600: 6,6%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
TELEFONICA	ES	4,12	16,6%	25,38	★★★★		10,8	30,5%	7,3%	7,6%	
Telekommunikation (TEL@EP)	EP	28,00	8,0%	415,35	★★★★		11,6	8,4%	4,7%	6,7%	
STOXX600	EP	498,00	3,9%	15.071,07	★★★★		11,3	10,9%	3,7%	-2,6%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 30,5% entspricht 3,6 mal dem Branchendurchschnitt von 8,4%.
- ✓

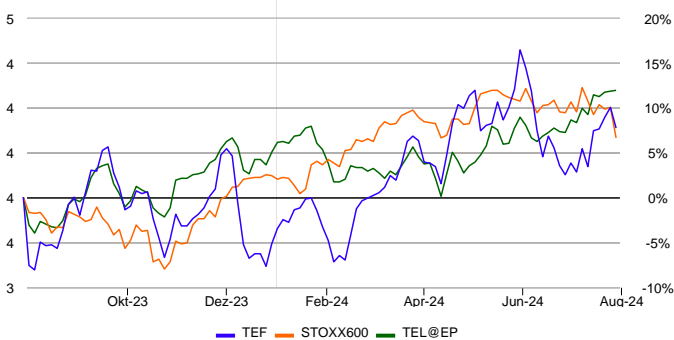
Die erwartete Dividende von 7,3% liegt wesentlich über dem Branchendurchschnitt von 4,7%.
- ✓

Seit dem 2. August 2024 zeigt die Aktie eine gute Widerstandsfähigkeit gegenüber Marktturbulenzen.
- ✗

Mit 14,2% verfügt das Unternehmen über deutlich weniger Eigenmittel als die branchenüblichen 33,6%.
- ✗

Der Preis für den defensiven Charakter ist ein niedriges Beta von 0,58. Bei einem starken Anstieg des Marktes könnte die Aktie weniger stark steigen als der Markt.

Performance 1. August 2023 - 2. August 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	TEF		TELEFONICA verbessert Risikoeinschätzung und hebt Gesamtnote auf Positiv an.
Gesamteindruck		↑	Verbesserung von eher positiv auf positiv am 02-Aug-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Vier Sterne seit dem 26-Jul-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 09-Jul-2024. Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
Potenzial	★	★	Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Neutrale Tendenz, zuvor jedoch (seit dem 26-Jul-2024) positiv. Die positive technische Tendenz ist Teil eines allgemein freundlichen Umfeldes.
4W Rel. Perf.	★	★	vs. STOXX600. Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen besser als der Markt.
Sensitivität		↑	Gesamthaft wird die Sensitivität von TELEFONICA im Vergleich zu anderen Aktien als eher tief eingeschätzt und dies seit dem 02-Aug-2024.
Zielpreis	4,63 EUR		Per 2. August 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 4,12 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 4,63 (+12%).

TELEFONICA - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
TELEFONICA	TEF	ES	4,12	16,6%	25,38	★★★★★		10,8	30,5%	7,3%	12,2%	
VERIZON COMMUNICATIONS	VZ	US	40,97	8,7%	171,96	★★★★★		8,5	5,3%	6,6%	10,0%	
AT&T	T	US	19,37	15,4%	139,60	★★★★★		8,2	5,0%	5,7%	7,6%	
DEUTSCHE TELEKOM	DTE	DE	24,12	10,9%	129,07	★★★★★		10,8	11,1%	3,7%	6,5%	
NIPPON TELG. & TEL.	9432	JP	152,90	-11,3%	89,16	★★★★★		9,8	6,2%	3,4%	13,7%	
CHINA TELECOM CORP	728	HK	4,62	23,5%	72,87	★★★★★		10,0	9,4%	6,4%	15,8%	
SAUDI TELECOM	STC	SA	38,35	-5,2%	51,10	★★★★★		12,5	9,0%	4,8%	9,0%	
EMIRATES TELECOM.	ETISALAT	AE	16,84	-14,3%	39,31	★★★★★		12,2	8,9%	5,0%	7,6%	
SINGAPORE TELECOM	ST	SG	2,95	19,4%	36,57	★★★★★		14,2	14,5%	5,6%	5,0%	
SWISSCOM	SCMN	CH	529,50	4,6%	32,01	★★★★★		16,9	7,6%	4,2%	6,5%	

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von TELEFONICA, 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:

- TELEFONICA fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Telekommunikation.

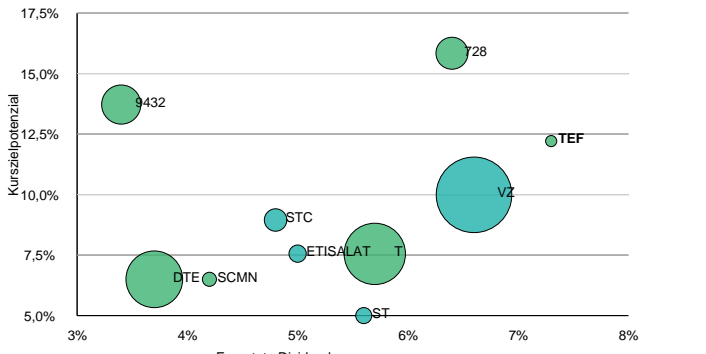
Das fundamentale Kurspotenzial von TELEFONICA ist gut. Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (3,51). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

Gewinnprognosen ★
TELEFONICA erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 16 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 17,4% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 9. Juli 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Aufwärtstrend, welcher am 26. Juli 2024 bei EUR 4,17 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 7,6%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt. Die Referenzbranche Telekommunikation registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 7,3% erwartet, für deren Ausschüttung TELEFONICA 78,4% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist unzureichend gedeckt und die langfristige Kontinuität der Dividende daher nicht sicher.

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 0,58 reagiert der Kurs von TELEFONICA auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,58%.
Korrelation 0,31 Dies bedeutet, dass 10% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 21,5%, 12 Monate: 19,9%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. TELEFONICA hat dabei die Tendenz allgemeine Abwärtsbewegungen des STOXX600 abzuschwächen. Sie ist damit ein defensiver Wert bei Marktkorrekturen, da sie die Tendenz hat, Indexrückgänge um durchschnittlich -0,54% weniger stark nachzuvollziehen.

Anfälligkeit bei steigenden Märkten
Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. TELEFONICA zeigt dabei eine niedrige Anfälligkeit auf unternehmensspezifischen Druck. Sinkt der Kurs bei steigenden Märkten, so waren die Kursabschläge meist unterdurchschnittlich. Sinkt die Aktie in einem steigendem Umfeld, beträgt ihre durchschnittliche Abweichung -2,55%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Gesamthaft wird die Sensitivität von TELEFONICA im Vergleich zu anderen Aktien als eher tief eingeschätzt und dies seit dem 2. August 2024.

Schlussfolgerung

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

Die Aktie erfüllt alle unsere Sterne. TELEFONICA wurde vom Markt als attraktiv angesehen und hat sich auch im Vergleich zum STOXX600 Index positiv entwickelt. Die Aktie ist fundamental betrachtet weiterhin günstig und wird von optimistischen Analysten mit positiv revidierten Gewinnprognosen unterstützt. Diese erfreuliche Situation ist nicht unternehmensspezifisch, sondern spiegelt sich auch im Branchenumfeld generell wider. Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit mit unterdurchschnittlichen Kursverlusten auf Stresssignale reagiert. Dieses defensive Kursverhalten werten wir als positiv. Es ist ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter dessen Berücksichtigung ergibt sich ein positiver Gesamteindruck.

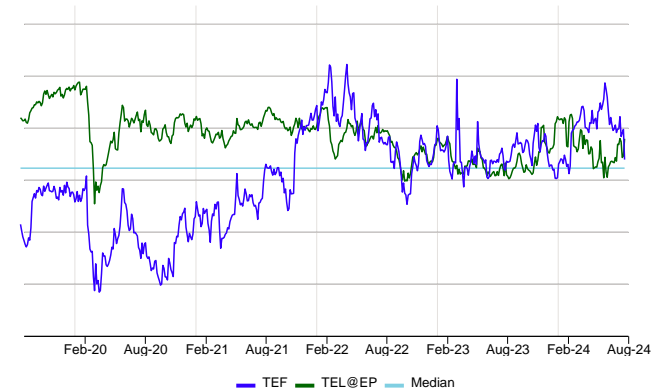
Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	10,8
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	30,5%
Dividende (Ex Date : 18-Jun-2024)	EUR 0,12
Anzahl Analysten	16
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen - 2023	

TELEFONICA - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 2. August 2019 - 2. August 2024

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



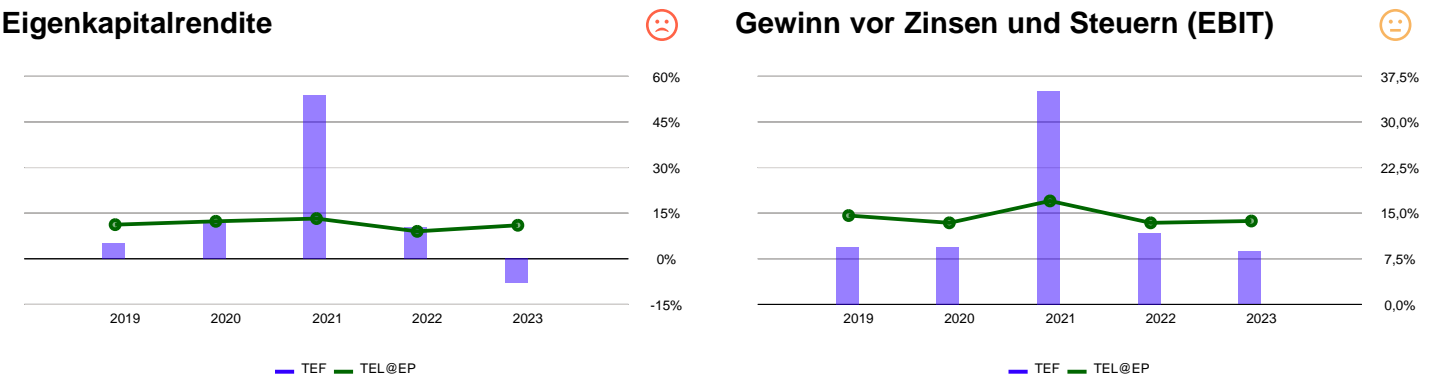
TELEFONICA ist mit einem vorausschauenden KGV von 10,77 ähnlich bewertet wie der Durchschnitt der Branche Telekommunikation mit 11,57. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens industrieneutral. Andererseits liegt das KGV der Aktie über seinem historischen Median von 10,44.

Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 7,3%, während der Durchschnittswert der Branche von TELEFONICA mit 4,7% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 78,4% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit eher knapp gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 7,4%.

Performance 2. August 2019 - 2. August 2024

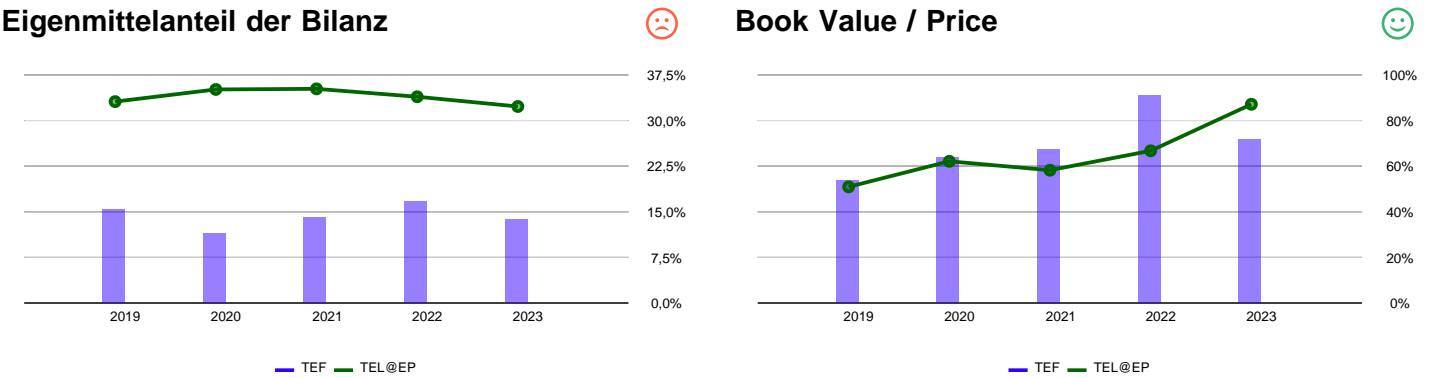


Telefónica, S.A., bietet zusammen mit seinen Tochtergesellschaften Telekommunikationsdienste in Europa und Lateinamerika an. Das Unternehmen bietet Mobilfunk- und verwandte Dienste und Produkte an, wie z. B. mobile Sprach-, Mehrwert-, mobile Daten- und Internetdienste, Großhandels-, Unternehmens-, Roaming-, drahtlose Festnetz-, Bündelfunk- und Paging-Dienste. Es bietet auch feste Telekommunikationsdienste, einschließlich PSTN-Leitungen, ISDN-Zugänge, öffentliche Telefondienste, lokale, nationale und internationale Ferngespräche und Festnetz-zu-Mobilfunk-Kommunikation, Unternehmenskommunikation, zusätzliche Mehrwertdienste, Videotelefonie, intelligente Netze und Telefonie-Informationsdienste, sowie vermietet und verkauft Handset-Geräte und Telefonie-Informationsdienste. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Internet- und Breitband-Multimediadienste an, darunter Internet-Service-Provider, Portale und Netzwerke, Breitbandzugänge für Einzel- und Großkunden, vermittelte Schmalbandzugänge, Sicherheitsdienste, Internet über Glasfaserkabel bis nach Hause und Sprachdienste über das Internetprotokoll. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Mietleitungen, virtuelle private Netzwerke, Glasfaserkabel, Webhosting und -anwendungen, Managed Hosting, Content Delivery, Outsourcing und Anwendungen, Desktops sowie Systemintegration und professionelle Dienstleistungen. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Großhandelsdienste für Telekommunikationsbetreiber an, einschließlich inländischer Zusammenschaltung und internationaler Großhandelsdienste, Mietleitungen für andere Betreiber und Leasingdienste für Teilnehmeranschlüsse sowie Bitstromdienste, Großhandelsleitungsmietzugänge und Mietleitungen für die Glasfaserbereitstellung anderer Betreiber. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Video-/TV-Dienste, intelligente Konnektivität und Dienste sowie IoT-Produkte für Verbraucher, Finanz- und andere Zahlungs-, Sicherheits-, Cloud-, Werbe-, Big-Data- und Digital Experience-Dienste, Aura, Open Gateway, Living Apps, intelligente Wi-Fi-, Phoenix-, NT-, Solar 360- und Movistar Home-Geräte. Telefónica, S.A. wurde 1924 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Madrid, Spanien.



Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei TELEFONICA lag der mittlere ROE bei 15% und damit über dem Branchendurchschnitt von 11%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von -8% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 15%.

Die operative Gewinnmarge (EBIT) von TELEFONICA liegt im historischen Mittel bei 15%. Dies entspricht in etwa dem Branchendurchschnitt von 14%. Die zuletzt ausgewiesenen 9% liegen unter dem historischen Mittel von 15%.



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. TELEFONICA weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 14% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 34%. Die aktuellen 14% liegen nahe beim historischen Mittel von 14%.

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 TELEFONICA liegt mit 70% oberhalb des Branchendurchschnittes von 64%. Mit 72% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 70%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021 😊 31-Dec EUR	2022 😞 31-Dec EUR	2023 😞 31-Dec EUR	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	11.109	9.561	8.229	8%
Forderungen	10.329	9.681	8.825	8%
Inventar	1.749	1.546	929	1%
Kurzfristige Aktiven	24.929	22.589	19.758	19%
Sachanlagen	30.304	31.993	31.392	30%
Immaterielle Aktiven	28.244	30.488	30.078	29%
Total Aktiven	103.597	104.758	104.324	100%
Verbindlichkeiten	7.551	7.793	7.693	7%
Kurzfristiges Fremdkapital	8.327	5.696	5.940	6%
Total kurzfristige Passiven	25.495	23.100	23.399	22%
Lfr. Fremdkapitalquote	47.394	47.242	47.618	46%
Eigenkapital	14.659	17.536	14.303	14%
Total Passiven	103.597	104.758	104.324	100%

Kennzahlen	2021	2022	2023
Book Value	2,52	3,08	2,54
Anzahl Aktien ('000)	5.809.645	5.690.020	5.639.359
Anzahl Mitarbeiter	104.150	103.651	104.142

Erfolgsrechnung	2021 😊 31-Dec EUR	2022 😞 31-Dec EUR	2023 😞 31-Dec EUR	
in Millionen				
Umsatz	39.277	39.993	40.652	100%
Kosten	25.528	26.536	27.984	69%
Bruttogewinn	5.352	4.661	3.871	10%
Admin- & Gemeinkosten	-	-	802	2%
Forschung & Entwicklung	835	656	741	2%
Betriebsertrag	3.814	3.077	2.316	6%
Abschreibungen	8.397	8.796	-	-
Gewinn vor Extras	7.884	1.802	-1.146	-3%
Gewinn vor Steuern	13.786	4.684	3.556	9%
Dividenden	0	0	2.139	5%
Reingewinn	7.884	1.802	-1.146	-3%

Ratios	2021	2022	2023
Current Ratio	1,0	1,0	0,8
Langfristiges Eigenkapital	45,7%	45,1%	45,6%
Umsatz zu Aktiven	37,9%	38,2%	39,0%
Cash flow zu Umsatz	41,5%	26,5%	-

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.