

DIASORIN

IT0003492391 | DIA | Italien Analyse vom 10-Jul-2024 Schlusskurs vom 09-Jul-2024 EUR 98,90

DIASORIN gehört zur Branche Gesundheitswesen und dort zum Sektor Biotechnologie.

Mit einer Marktkapitalisierung von 5,80 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 104,40 und EUR 82,40. Der aktuelle Preis von EUR 98,90 liegt 5,3% unter ihrem höchsten und 20,0% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: DIASORIN: 8,1%, Gesundheitswesen: 17,9%, STOXX600: 14,3%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
DIASORIN	IT	98,90	6,1%	5,80	★★★★☆		19,4	15,6%	1,0%	1,0%	
Gesundheitswesen (HEA@EP)	EP	138,00	11,4%	2.395,81	★★★★☆		15,5	14,3%	2,2%	-0,5%	
STOXX600	EP	512,00	6,8%	15.249,93	★★★★☆		11,5	11,0%	3,6%	-2,0%	

Schlüsselpunkte

- ✓ Die Gewinnprognosen wurden seit dem 5. Juli 2024 nach oben revidiert.

✓ Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 5. Juli 2024 positiv.

✓ Die Branche ist fundamental stark unterbewertet.
- ✗ Die erwartete Dividende von 1,0% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 2,2%.

✗ Das prognostizierte KGV von 19,4 ist relativ hoch, 25,5% über dem Branchendurchschnitt von 15,5.

✗ Fundamental betrachtet ist die Aktie eher überbewertet.

Performance 7. Juli 2023 - 9. Juli 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

Nyon, 10-Jul-2024 06:30 GMT+1

			DIASORIN: Ein Stern mehr auf Basisebene bestätigt Gesamteindruck Neutral .
Gesamteindruck			Verbesserung von eher negativ auf neutral am 25-Jun-2024.
Sterne	★★★★☆ ↑	★★★★☆ ↓	Drei Sterne seit dem 09-Jul-2024.
Gewinnrevisionen	★	★ ↓	Positive Analystenhaltung seit 05-Jul-2024. Die positiven Gewinnrevisionen begünstigen diese Aktie in einem durch die Analysten belasteten Umfeld.
Potenzial	★	★	Leicht überbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit etwas zu hoch bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Positive Tendenz seit dem 05-Jul-2024. Die positive technische Tendenz ist Teil eines allgemein freundlichen Umfeldes.
4W Rel. Perf.	★ ↑	★	vs. STOXX600. Der Titel zeigt eine relative Outperformance in einem negativen Umfeld .
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von DIASORIN im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 25-Jun-2024.
Zielpreis	88,34 EUR		Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 98,90 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 88,34 (-11%).

DIASORIN - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
DIASORIN	DIA	IT	98,90	6,1%	5,80	★★★★☆		19,4	15,6%	1,0%	-10,7%	
AMGEN	AMGN	US	315,91	9,7%	167,08	★★★★☆		14,4	10,1%	3,1%	8,0%	
VERTEX PHARMA INC	VRTX	US	485,99	19,4%	124,35	★★★★☆		24,0	16,8%	0,0%	5,5%	
REGENERON PHARMA	REGN	US	1.054,03	20,0%	115,92	★★★★☆		20,8	13,3%	0,0%	5,0%	
GILEAD SCIENCES	GILD	US	67,76	-16,4%	84,16	★★★★☆		8,0	13,8%	4,6%	13,7%	
MODERNA	MRNA	US	116,07	16,7%	44,63	★★★★☆		-46,2	-4,2%	0,0%	-12,5%	
BIOGEN	BIIB	US	229,06	-11,5%	33,21	★★★★☆		11,9	10,9%	0,0%	-8,8%	
ALNYLAM PHARMACEUTICALS	ALNY	US	254,74	33,1%	32,27	★★★★☆		117,7	108,5%	0,0%	-25,3%	
CELLTRION INCORPORATED	A068270	KR	187.200,00	-7,1%	28,35	★★★★☆		27,7	42,5%	0,3%	13,9%	
ICON	ICLR	US	324,00	14,5%	26,53	★★★★☆		16,4	15,6%	0,0%	7,1%	

Fundamentale und Technische Analyse

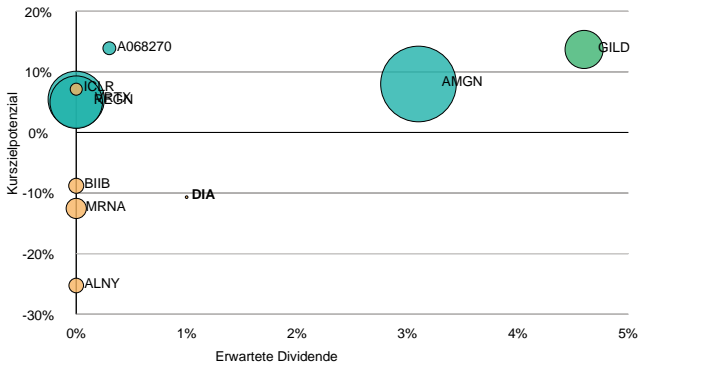
Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von DIASORIN, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:
- DIASORIN fundamental betrachtet überbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Gesundheitswesen.
Das fundamentale Kurspotenzial von DIASORIN ist unbefriedigend. Andere Werte der gleichen Branche verfügen über deutlich mehr Potenzial.

Gewinnprognosen ★
DIASORIN erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 12 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 5,4% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 5. Juli 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 5. Juli 2024 bei EUR 99,42 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 1,0%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.
Die Referenzbranche Gesundheitswesen registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 1,0% erwartet, für deren Ausschüttung DIASORIN 19,9% 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 1,53 reagiert der Kurs von DIASORIN auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,53%.
Korrelation 0,54 Dies bedeutet, dass 29% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 24,6%, 12 Monate: 28,9%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. DIASORIN 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. DIASORIN 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 -2,10%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von DIASORIN im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 25. Juni 2024.

Schlussfolgerung

Nyon, 10-Jul-2024 06:30 GMT+1

Die Aktie erfüllt aktuell drei unserer vier Sterne. Zusätzlich zu den positiven absoluten und relativen Marktsignalen wird die Aktie auch von den Analysten getragen. Fundamental betrachtet weist die Aktie allerdings eine eher hohe Bewertung auf.

Die Situation im Branchenumfeld ist, mit ebenfalls drei erfüllten Sterne, ähnlich freundlich.

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	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	19,4
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	15,6%
Dividende (Ex Date : 20-Mai-2024)	EUR 1,15
Anzahl Analysten	12
Datum der ersten Analyse	23-Jul-2008
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B

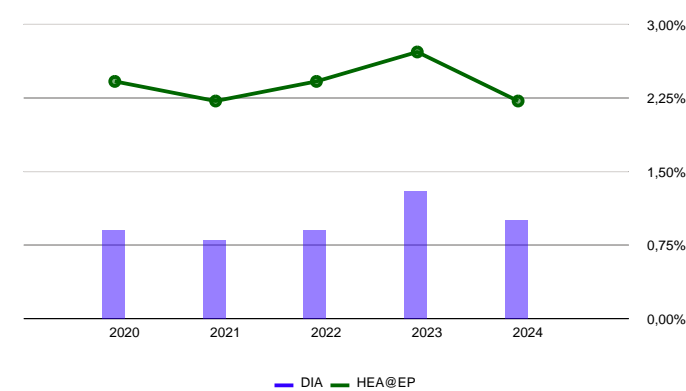
DIASORIN - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



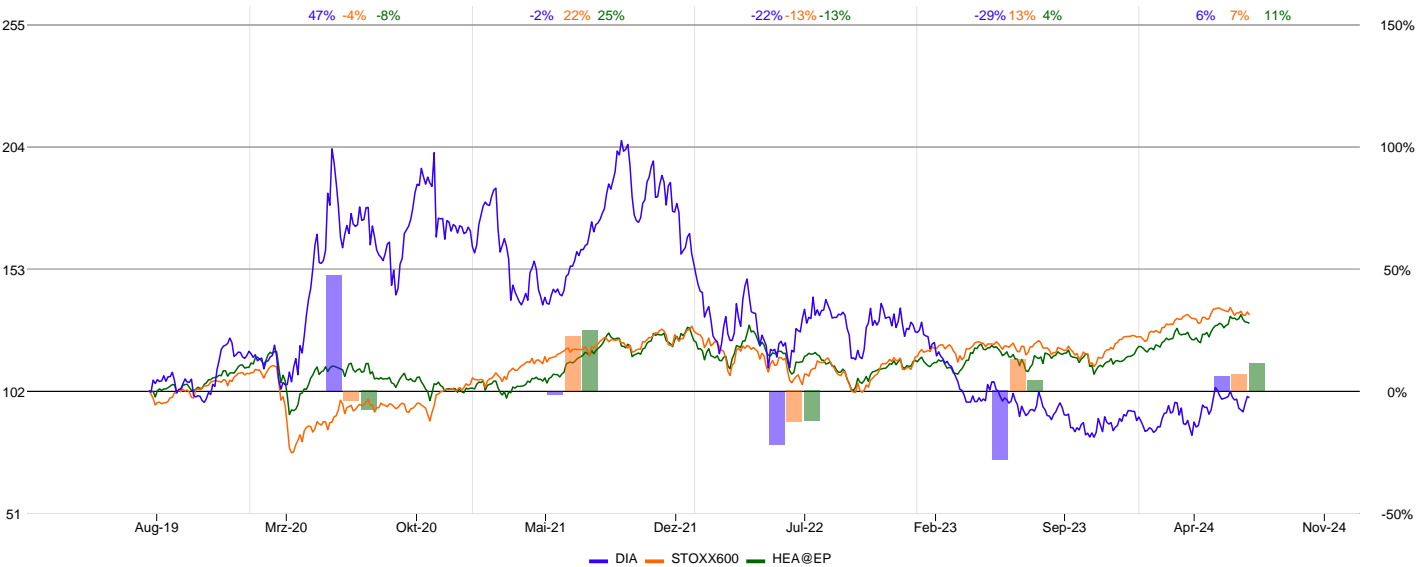
DIASORIN ist mit einem vorausschauenden KGV von 19,44 höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Gesundheitswesen mit 15,49. Der aktuelle Preis beinhaltet damit eher optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 28,34.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



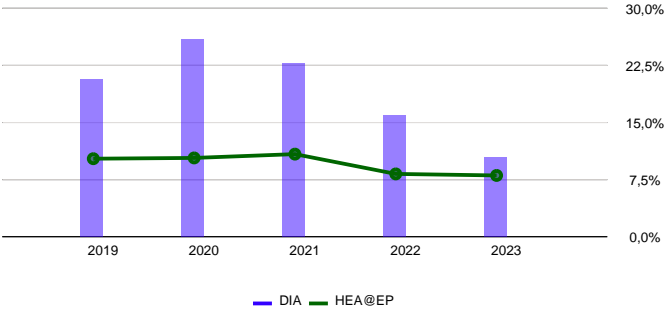
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 1,0%, während der Durchschnittswert der Branche von DIASORIN mit 2,2% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 19,9% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 1,0%.

Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



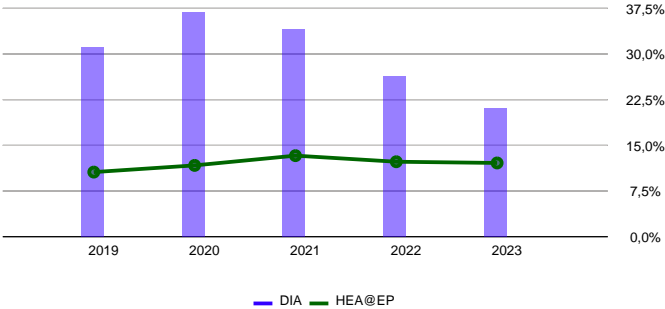
DiaSorin S.p.A. entwickelt, produziert und vertreibt immundiagnostische und molekulardiagnostische Testkits in Europa, Afrika, Nordamerika, Mittel- und Südamerika, im asiatisch-pazifischen Raum und in China. Das Unternehmen bietet verschiedene immundiagnostische LIAISON-Plattformen an, darunter LIAISON XS, LIAISON IQ, LIAISON XL, LIAISON XXL und LIAISON XL LAS. Das Unternehmen bietet auch Molekulardiagnostik-Plattformen an, darunter LIAISON NES, eine neue Molekularplattform, die dem wachsenden Trend zur Zentralisierung der Diagnostik Rechnung trägt; die Systeme ARIES und ARIES M1; LIAISON MDX, ein Thermocycler mit zwei Optionen für Verbrauchsmaterialien; LIAISON MDX Plus; MAGPIX System; Luminex 100/200 System; VERIGENE System; und das LIAISON PLEX System. Das Unternehmen hat Partnerschaftsvereinbarungen mit QIAGEN für diagnostische Lösungen zum Nachweis latenter Tuberkulose, mit TTP für die Entwicklung einer molekularen Point-of-Care-Lösung und mit MeMed für die Einführung eines Tests zur Unterscheidung zwischen viralen und bakteriellen Infektionen. Das Unternehmen wurde 1968 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Saluggia, Italien.

Eigenkapitalrendite



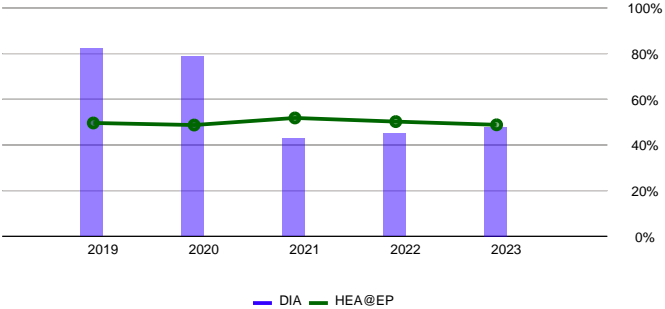
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei DIASORIN lag der mittlere ROE bei 19% und damit über dem Branchendurchschnitt von 9%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 10% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 19%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



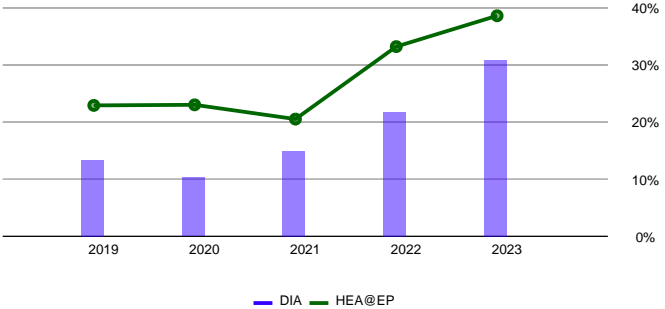
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von DIASORIN liegt im historischen Mittel bei 30%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielen im Mittel nur eine EBIT Marge von 12%. Die zuletzt ausgewiesenen 21% liegen unter dem historischen Mittel von 30%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. DIASORIN weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 59% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 49%. Die aktuellen 48% liegen unter dem historischen Mittel von 59%.

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 DIASORIN liegt mit 18% unterhalb des Branchendurchschnitts von 27%. Mit 31% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 18%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	EUR	EUR	EUR	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	403	413	403	13%
Forderungen	218	220	229	7%
Inventar	298	307	316	10%
Kurzfristige Aktiven	958	1.029	983	31%
Sachanlagen	276	268	256	8%
Immaterielle Aktiven	1.943	1.995	1.925	60%
Total Aktiven	3.193	3.374	3.211	100%
Verbindlichkeiten	85	104	101	3%
Kurzfristiges Fremdkapital	105	120	110	3%
Total kurzfristige Passiven	298	341	320	10%
Lfr. Fremdkapitalquote	1.295	1.232	1.083	34%
Eigenkapital	1.366	1.519	1.539	48%
Total Passiven	3.193	3.374	3.211	100%

Kennzahlen

Book Value	24,96	28,39	28,83
Anzahl Aktien ('000)	54.746	53.513	53.360
Anzahl Mitarbeiter	3.358	3.386	3.233

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	EUR	EUR	EUR	
in Millionen				
Umsatz	1.238	1.361	1.148	100%
Kosten	310	318	364	32%
Bruttogewinn	812	882	669	58%
Admin- & Gemeinkosten	366	499	433	38%
Forschung & Entwicklung	57	79	90	8%
Betriebsertrag	441	375	236	21%
Abschreibungen	116	161	137	12%
Gewinn vor Extras	311	241	159	14%
Gewinn vor Steuern	421	360	242	21%
Dividenden	57	57	59	5%
Reingewinn	311	241	160	14%

Ratios

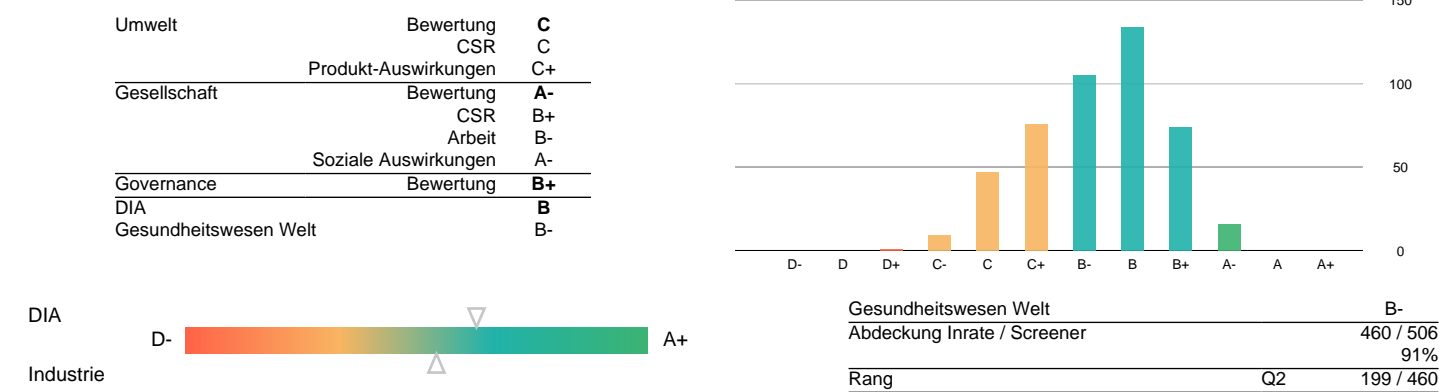
Current Ratio	3,2	3,0	3,1
Langfristiges Eigenkapital	40,6%	36,5%	33,7%
Umsatz zu Aktiven	38,8%	40,3%	35,8%
Cash flow zu Umsatz	34,5%	29,5%	25,8%

Unternehmen

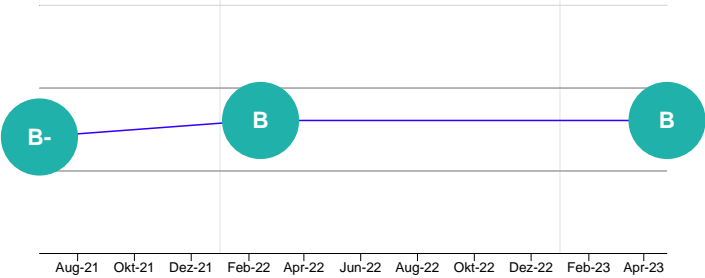
B

Industrie

B-



Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 27-Apr-2023 wurde DIASORIN mit einem ESG Rating von B bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 15-Feb-2022 unverändert.

Ausschlusskriterien

Total Ausschlusskriterien	0,0%
Erwachsenenunterhaltung	0,0%
Alkohol	0,0%
Verteidigung	0,0%
Fossile Brennstoffe	0,0%
Glücksspiel	0,0%
Gentechnik	0,0%
Nuklear	0,0%
Palmöl	0,0%
Pestizide	0,0%
Tabak	0,0%
Kohle	0,0%

DIASORIN ist in keinem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsbereichen tätig.

Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

DIASORIN - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
DIASORIN	DIA	IT	98,90	6,1%	5,80		B	Q2	-	-	27-Apr-2023
AMGEN	AMGN	US	315,91	9,7%	167,08		B+	Q1	-	-	22-Aug-2023
VERTEX PHARMA INC	VRTX	US	485,99	19,4%	124,35		B	Q1	-	-	30-Mai-2024
REGENERON PHARMA	REGN	US	1.054,03	20,0%	115,92		B+	Q1	0,1%	-	24-Nov-2023
GILEAD SCIENCES	GILD	US	67,76	-16,4%	84,16		B	Q2	-	-	24-Nov-2023
MODERNA	MRNA	US	116,07	16,7%	44,63		B-	Q3	-	-	05-Jun-2024
BIOGEN	BIIB	US	229,06	-11,5%	33,21		B	Q1	-	-	30-Nov-2023
ALNYLAM PHARMACEUTICALS	ALNY	US	254,74	33,1%	32,27		B-	Q3	-	-	20-Mai-2024
CELLTRION INCORPORATED	A068270	KR	187.200,00	-7,1%	28,35		B	Q2	-	-	14-Mai-2024
ICON	ICLR	US	324,00	14,5%	26,53						

Mehr Informationen: cio.thescreener.com/help/esg.htm

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 Referenzindexes stark fallend reagiert hat.

Ein sehr negativer "Bear Market Factor" deutet auf ein defensives Profil hin: Die Aktie war von Baisse 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 Referenzindexes.

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 Anlagegewährung 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 Gewinnschätzungen von FACTSET. Indexdaten von EDI.