ODSV

DK0060079531 | DSV | Dänemark

Analyse vom 12-Jun-2024

Schlusskurs vom 11-Jun-2024

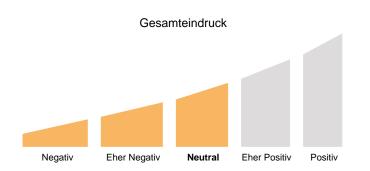
DKK 1.097,00

DSV gehört zur Branche Industrie und dort zum Sektor Transportdienstleistungen.

Mit einer Marktkapitalisierung von 32,97 Milliarden US Dollar zählt sie zu den largecap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen DKK 1.486,50 und DKK 982,80. Der aktuelle Preis von DKK 1.097,00 liegt 26,2% unter ihrem höchsten und 11,6% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: DSV: -18,0%, Industrie: 15,2%, STOXX600: 12,4%



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamt- eindruck
O DSV	DK	1.097,00	-7,5%	32,97	***		16,1	12,8%	0,7%	6,3%	-4411
Industrie (IND@EP)	EP	337,00	10,4%	2.201,49	****		14,8	14,4%	2,6%	-0,7%	
STOXX600	EP	517,00	8,0%	15.434,34	***		11,5	11,2%	3,5%	-0,7%	

Schlüsselpunkte

Der technische 40-Tage-Trend

✓ der Aktie ist seit dem 7. Juni 2024 positiv.

Der Kurs der Aktie hat in den letzten vier Wochen den STOXX600 um 6,3% übertroffen.

Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 8,5% ist vergleichbar mit dem Branchendurchschnitt von 8,5%.

Die erwartete Dividende von 0,7% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 2,6%.

Das erwartete jährliche
Gewinnwachstum von 12,8% liegt
unter dem Branchendurchschnitt von
14,4%.

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 12. April 2024 nach unten revidiert.

Performance 9. Juni 2023 - 11. Juni 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

Nyon, 12-Jun-2024 06:30 GMT+1

	∂5 V	~	Trotz Änderungen bei einigen Ratingkomponenten, bestätigt die letzte Analyse den Gesamteindruck vom 12. April 2024, der "Neutral" bleibt.
Gesamteindruck		+	Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 12-Apr-2024.
Sterne	***	****	Drei Sterne seit dem 07-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	*	*	Negative Analystenhaltung seit 12-Apr-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
Potenzial	*	*	Fairer Preis. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit fair bewertet.
MF Tech. Trend	*	*	Positive Tendenz seit dem 07-Jun-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 DSV im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	1.179,49 DKK		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei DKK 1.097,00 mit einem geschätzten Kursziel von DKK 1.179,49 (+8%).

DSV - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt- eindruck
⊗ DSV	DSV	DK	1.097,00	-7,5%	32,97	***		16,1	12,8%	0,7%	7,5%	-4411
UNION PACIFIC	UNP	US	227,41	-7,4%	139,69	***		17,4	14,4%	2,3%	8,3%	-4411
UNITED PARCEL SVCS	UPS	US	137,35	-12,6%	117,79	***		12,0	12,4%	4,8%	11,7%	11
O CANADIAN NATIONAL RY.	CNR	CA	169,48	1,8%	79,03	***		17,0	14,2%	2,1%	7,7%	-4411
O CANADIAN PACIFIC KANSAS	CITY CP	CA	105,45	0,6%	71,52	***		17,7	17,3%	0,7%	9,0%	-4411
४ csx	CSX	US	32,67	-5,8%	64,38	***		14,9	12,6%	1,5%	8,3%	-4411
₹ FEDEX	FDX	US	252,43	-0,2%	62,44	***		10,4	14,1%	2,1%	10,1%	11
NORFOLK SOUTHERN	NSC	US	224,93	-4,8%	50,86	***		16,2	13,7%	2,5%	10,0%	-4411
DEUTSCHE POST	DPW	DE	38,68	-13,8%	48,79	***		10,3	10,5%	4,9%	8,6%	-4411
OLD DOMINION FREIGHT	ODFL	US	173,91	-14,2%	37,18	***		25,8	20,0%	0,6%	-7,8%	

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises *

Wir bewerten den Preis von DSV, 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:

- DSV fundamental betrachtet nahe bei seinem theoretisch fairen Kurs liegt.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Industrie.

Das fundamentale Kurspotenzial von DSV ist angemessen.

Gewinnprognosen *

DSV erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 19 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026

Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -7,2%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 12. April 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★ ★

Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 7. Juni 2024 bei DKK 1.109,50 eingesetzt hat.

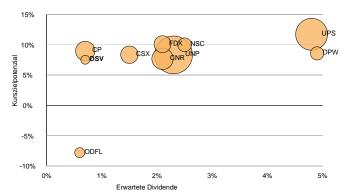
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 6,3%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.

Die Referenzbranche Industrie registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

Dividende

Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 0,7% erwartet, für deren Ausschüttung DSV 10,7% 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 the Screener.

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

Beta 1,13 reagiert der Kurs von DSV auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,13%.

Korrelation 0,47 Dies bedeutet, dass 22% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.

Volatilität 1 Monat: 20,9%, 12 Monate: 26,9%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten

Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. DSV 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. DSV 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 -2,30%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse

Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von DSV im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.

Schlussfolgerung

Nyon, 12-Jun-2024 06:30 GMT+1

Die Aktie erfüllt aktuell drei unserer vier Sterne. Positiven absoluten und relativen Marktsignalen stehen negative Analystensignale gegenüber. Eine fundamentale Betrachtung zeigt intaktes Kurspotenzial.

Die Situation im Branchenumfeld ist, mit vier erfüllten Sterne, sogar noch etwas freundlicher.

Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stressituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskrierium. 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	16,1
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	12,8%
Dividende (Ex Date : 15-Mrz-2024)	DKK 7,00
Anzahl Analysten	19
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	В

DSV - Entwicklung über 5 Jahre

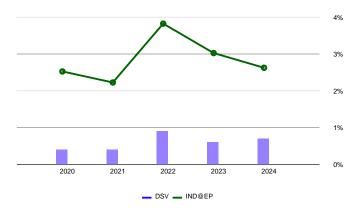
KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 11. Juni 2024



DSV ist mit einem vorausschauenden KGV von 16,11 ähnlich bewertet wie der Durchschnitt der Branche Industrie mit 14,78. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens industrieneutral.

Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 19,17.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 0,7%, während der Durchschnittswert der Branche von DSV mit 2,6% höher liegt.

Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 10,7% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt.

Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 0.6%.

Performance 26. Juli 2019 - 11. Juni 2024





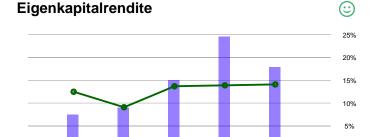
DSV A/S bietet Transport- und Logistikdienstleistungen in Europa, dem Nahen Osten, Afrika, Nordamerika, Südamerika, Asien, Australien und dem Pazifikraum an. Das Unternehmen ist in drei Segmenten tätig: Luft & See, Straße und Lösungen. Das Unternehmen bietet Luftfracht, Luftfracht Compliance und Carrier, und Schienenfracht Dienstleistungen; Seefracht, und Seefracht Compliance und Carrier Dienstleistungen, sowie Fracht-Container. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Straßenfrachtdienste wie Teil- und Komplettladungen, Sammelgut, Spezialtransporte, Express-, Online- und Dokumentenabwicklungsdienste sowie Werkstätten an. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Logistiklösungen für die Automobil-, Technologie-, Gesundheits-, Energie-, Industrie-, Einzelhandels-/Mode- und Chemiebranche sowie Bestandsmanagementlösungen. Darüber hinaus bietet das Unternehmen spezielle Projekttransportdienste wie Industrieprojekte, erneuerbare Energien, Regierungslogistik, Schiffs- und Luftcharterdienste sowie Kurier- und Lagerungsdienste an. Das Unternehmen war früher unter dem Namen DSV Panalpina A/S bekannt und änderte im September 2021 seinen Namen in DSV A/S. DSV A/S wurde 1976 gegründet und hat seinen Sitz in Hedehusene, Dänemark.

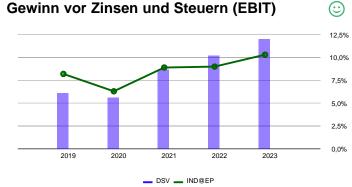
0%

2023

2023







Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei DSV lag der mittlere ROE bei 15% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von 13%. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 18% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 15%.

__ DSV __ IND@EP

2019

2019

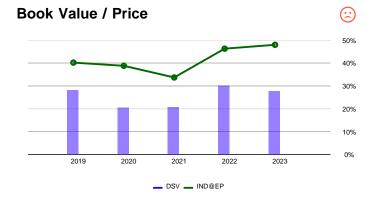
2020

Die operative Gewinnmarge (EBIT) von DSV liegt im historischen Mittel bei 9%. Dies entspricht in etwa dem Branchendurchschnitt von 8%.

Die zuletzt ausgewiesenen 12% liegen über dem historischen Mittel von 9%.

Eigenmittelanteil der Bilanz \odot 60% 30% 15%

2021



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. DSV weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 48% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 39%.

__ DSV __ IND@EP

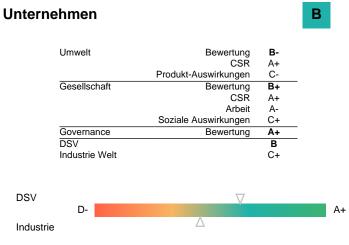
Die aktuellen 47% liegen nahe beim historischen Mittel von 48%.

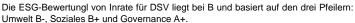
Hier wird der Buchwert des Unternehmens im Verhältnis zum Börsenwert dargestellt. Je grösser die Kennzahl, umso mehr Buchwert erhält man relativ zum Börsenkurs.Der Mittelwert von DSV liegt mit 25% unterhalb des Branchendurchschnittes von 41%. Mit 28% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 25%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
Bilanz / Enoigsrechilding	2021	2022	2023	
	\odot	\odot	\odot	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	DKK	DKK	DKK	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	8.299	10.160	6.452	4%
Forderungen	50.175	42.351	31.564	21%
Inventar	284	1.889	4.314	3%
Kurzfristige Aktiven	58.824	54.438	42.374	29%
Sachanlagen	19.971	20.978	21.869	15%
Immaterielle Aktiven	76.661	77.674	77.106	52%
Total Aktiven	157.851	155.551	147.110	100%
Verbindlichkeiten	17.040	14.992	13.111	9%
Kurzfristiges Fremdkapital	7.912	4.391	5.947	4%
Total kurzfristige Passiven	53.413	46.769	38.339	26%
Lfr. Fremdkapitalquote	28.841	34.588	34.143	23%
Eigenkapital	74.095	71.522	68.700	47%
Total Passiven	157.851	155.551	147.110	100%
Kennzahlen				
Book Value	316,41	329,73	328,41	
Anzahl Aktien ('000)	234.200	216.900	209.200	
Anzahl Mitarbeiter	77.958	76.283	73.577	

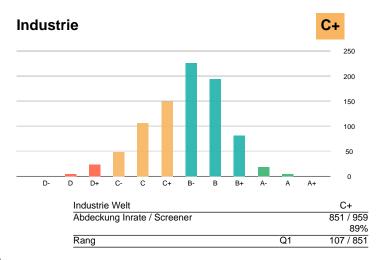
Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	\odot	\odot	(<u>:</u>)	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	DKK	DKK	DKK	
Umsatz	182.306	235.665	149.916	100%
Kosten	161.889	205.390	122.950	82%
Bruttogewinn	16.223	25.204	21.655	14%
Admin- & Gemeinkosten	-	-	4.838	3%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	
Betriebsertrag	16.223	25.204	16.817	11%
Abschreibungen	4.194	5.071	-	
Gewinn vor Extras	11.205	17.568	22.997	15%
Gewinn vor Steuern	15.399	23.948	17.988	12%
Dividenden	1.320	1.424	1.424	1%
Reingewinn	11.205	17.568	12.315	8%

Ratios			
Current Ratio	1,1	1,2	1,1
Langfristiges Eigenkapital	18,3%	22,2%	23,2%
Umsatz zu Aktiven	115,5%	151,5%	101,9%
Cash flow zu Umsatz	8,4%	9,6%	-



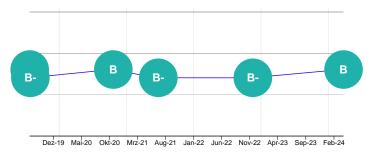


Das resultierende B Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Industrie von C+.



Die Branche Industrie enthält 851 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. DSV hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 107, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Ausschlusskriterien

Total Auss	schlusskriterien	6,3%
	Erwachsenenunterhaltung	0,0%
	Alkohol	0,0%
	Verteidigung	6,3%
	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%

Zum letzten Analysedatum vom 26-Mrz-2024 wurde DSV mit einem ESG Rating von B bewertet. Am 17-Nov-2022 lag die Bewertung noch bei B-.

DSV ist in einem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsfeldern aktiv, nämlich mit 6,3% seines Umsatzes im Bereich "Verteidigung". Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

DSV - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Gesamt- eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss- kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
○ DSV	DSV	DK	1.097,00	-7,5%	32,97		В	Q1	6,3%	-	26-Mrz-2024
UNION PACIFIC	UNP	US	227,41	-7,4%	139,69		B-	Q2	-	-	12-Jan-2024
UNITED PARCEL SVCS	UPS	US	137,35	-12,6%	117,79		B-	Q2	0,1%	-	31-Mai-2023
O CANADIAN NATIONAL RY.	CNR	CA	169,48	1,8%	79,03		В	Q1	-	-	12-Jan-2024
O CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	СР	CA	105,45	0,6%	71,52		B-	Q2		-	05-Mrz-2024
 csx	CSX	US	32,67	-5,8%	64,38		B-	Q2	0,2%	-	12-Jan-2024
FEDEX	FDX	US	252,43	-0,2%	62,44		B-	Q2	-	-	05-Jun-2023
NORFOLK SOUTHERN	NSC	US	224,93	-4,8%	50,86		C+	Q3	0,3%	-	11-Jun-2024
DEUTSCHE POST	DPW	DE	38,68	-13,8%	48,79		В	Q1	-	-	11-Jan-2024
S OLD DOMINION FREIGHT	ODFL	US	173,91	-14,2%	37,18		C+	Q3	-	-	26-Jul-2023

 $\label{thm:memory:com/help/esg.htm} \mbox{Mehr Informationen: } \underline{\mbox{cio.thescreener.com/help/esg.htm}}$

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:



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.

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.

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

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 the Screener nur Titel, die von mindestens drei Analysten abgedeckt werden.

Revisionen, die ±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.

Es handelt sich um die durchschnittliche geschätzte jährliche Steigerungsrate der zukünftigen Erträge des Unternehmens, in der Regel für die nächsten zwei bis drei Jahre.

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 halbwöchentlichen 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 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

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.

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 wird oft als Mass für die Sensitivität verwendet. Ist es grösser als 100, so ist die Aktie volatiler als ihr Referenzindex.

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 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 Gewinnschätzungen von FACTSET. Indexdaten von EDI.