

HOWDEN JOINERY

GB0005576813 | MFI | Grossbritannien Analyse vom 10-Jul-2024 Schlusskurs vom 09-Jul-2024 GBp 880,00

HOWDEN JOINERY gehört zur Branche Privat- & Haushaltswaren und dort zum Sektor Möbel.

Mit einer Marktkapitalisierung von 6,32 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen GBp 940,00 und GBp 617,00. Der aktuelle Preis von GBp 880,00 liegt 6,4% unter ihrem höchsten und 42,6% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: HOWDEN JOINERY: 42,6%, Privat- & Haushaltswaren: -5,1%, STOXX600: 14,3%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
HOWDEN JOINERY	GB	880,00	8,2%	6,32	★★★★		15,0	12,0%	2,5%	3,1%	
Privat- & Haushaltswaren (PHG@EP)	EP	288,00	-1,9%	1.605,02	★★★★		16,6	13,6%	2,7%	-4,1%	
STOXX600	EP	512,00	6,8%	15.249,93	★★★★		11,5	11,0%	3,6%	-2,0%	

Schlüsselpunkte

- ✓

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

✗
- ✓

Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 15,6% ist höher als der Branchendurchschnitt von 11,1%.

✗
- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie leicht unterbewertet.

✗
- Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 12,0% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 13,6%.

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 17. Mai 2024 nach unten revidiert.

Relativ zum Marktwert lag der Buchwert mit 20,1% deutlich unter dem Branchendurchschnitt von 41,6%.
- Performance 7. Juli 2023 - 9. Juli 2024
-
- Checkliste / Letzte Änderung / Ziel
- Nyon, 10-Jul-2024 06:30 GMT+1
- | | | | |
|------------------|------------|------|--|
| | | | Die letzte Analyse bestätigt die am 17. Mai 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral". |
| Gesamteindruck | | | Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 17-Mai-2024. |
| Sterne | ★★★★ | ★★★★ | Drei Sterne seit dem 05-Jul-2024. |
| Gewinnrevisionen | ★ | ★ | Analysten neutral, zuvor negativ (seit 17-Mai-2024). Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist nicht firmenspezifisch, sondern betrifft die ganze 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 05-Jul-2024) positiv. Die positive technische Tendenz hebt sich vom negativen Trend der Branche ab und weist auf ein unternehmensspezifisches Interesse der Investoren hin. |
| 4W Rel. Perf. | ★ | ★ | vs. STOXX600. Der Titel zeigt eine relative Outperformance in einem negativen Umfeld . |
| Sensitivität | | | Gesamthft wird die Verlustanfälligkeit von HOWDEN JOINERY im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 15-Aug-2023. |
| Zielpreis | 962,16 GBp | | Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei GBp 880,00 mit einem geschätzten Kursziel von GBp 962,16 (+9%). |
- Im In-House-Universum Ausserhalb des In-House-Universums
- Automated Report by theScreener.com Updated twice a week (Monday & Wednesday) © 2024 theScreener.com S.A., www.thescreener.com/de/home/imprint/ 1/6

HOWDEN JOINERY - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
HOWDEN JOINERY	MFI	GB	880,00	8,2%	6,32	★★★★☆		15,0	12,0%	2,5%	9,3%	
DUNELM GROUP	DNLM	GB	1.105,00	0,7%	2,91	★★★★☆		13,6	9,8%	4,1%	7,4%	
WILLIAMS-SONOMA	WSM	US	142,22	41,0%	18,34	★★★★☆		16,7	10,6%	1,6%	-10,8%	
TEMPUR SEALY INTL.	TPX	US	45,89	-10,0%	8,24	★★★★☆		13,1	13,3%	1,1%	13,9%	
MOHAWK INDUSTRIES	MHK	US	109,98	6,3%	7,14	★★★★☆		9,9	11,0%	0,0%	-8,0%	
RH	RH	US	237,89	-18,4%	4,46	★★★★☆		14,3	29,0%	0,0%	-12,4%	
MAN WAH HOLDINGS	1999	HK	4,67	-12,7%	2,36	★★★★☆		6,2	9,0%	7,5%	-5,0%	
HNI	HNI	US	44,15	5,6%	2,13	★★★★☆		12,0	14,6%	3,3%	12,9%	
STEELCASE INC.	SCS	US	12,60	-6,8%	1,47	★★★★☆		10,4	10,7%	3,2%	16,9%	
LEGGETT&PLATT	LEG	US	10,67	-59,2%	1,47	★★★★☆		8,5	4,6%	5,5%	22,9%	

Fundamentale und Technische Analyse

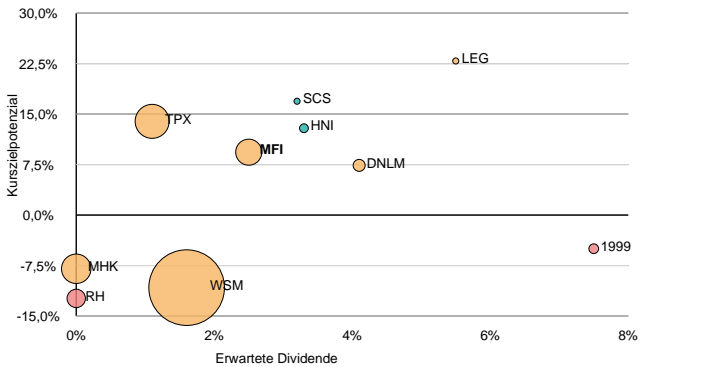
Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von HOWDEN JOINERY, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:
- HOWDEN JOINERY fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung vergleichbar ist mit dem Durchschnitt der europäischen Branche Privat- & Haushaltswaren.
Das fundamentale Kurspotenzial von HOWDEN JOINERY ist gut und in Übereinstimmung mit dem Branchendurchschnitt.

Gewinnprognosen ★
HOWDEN JOINERY 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 (0,4%) leicht nach oben. Wir betrachten das Analystensignal dennoch als negativ, da die letzte signifikante Anpassung (d.h. über 1%) im Minus liegt. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht bereits durchgehend seit mehr als 12 Monaten.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Aufwärtstrend, welcher am 5. Juli 2024 bei GBp 913,50 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 3,1%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.
Die Referenzbranche Privat- & Haushaltswaren registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 2,5% erwartet, für deren Ausschüttung HOWDEN JOINERY 37,4% 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 1,41 reagiert der Kurs von HOWDEN JOINERY auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,41%.
Korrelation 0,54 Dies bedeutet, dass 29% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 26,4%, 12 Monate: 26,1%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear News Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. HOWDEN JOINERY 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. HOWDEN JOINERY 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 -1,71%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von HOWDEN JOINERY im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 15. August 2023.

Schlussfolgerung
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 nur einem erfüllten Sterne Kriterium, eher unfreundlich. Ein Teil der positiven Situation ist unternehmensspezifisch.
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.

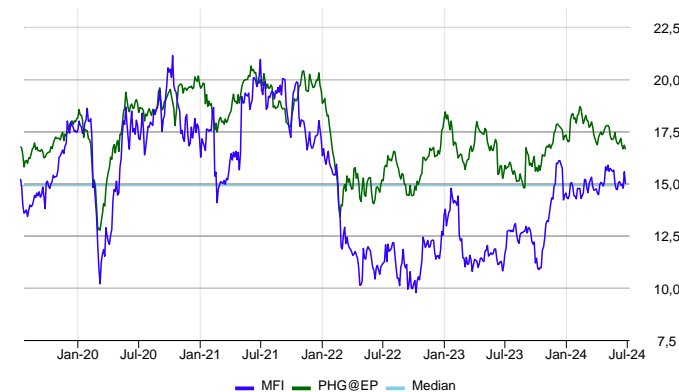
Nyon, 10-Jul-2024 06:30 GMT+1

Kennzahlen

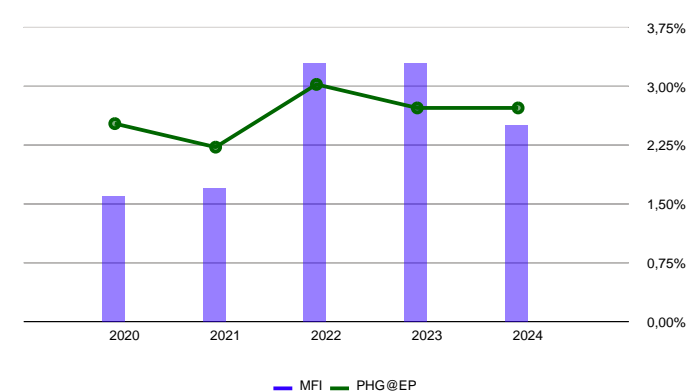
Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	15,0
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	12,0%
Dividende (Ex Date : 17-Okt-2024)	GBP 4,90
Anzahl Analysten	13
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B

HOWDEN JOINERY - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



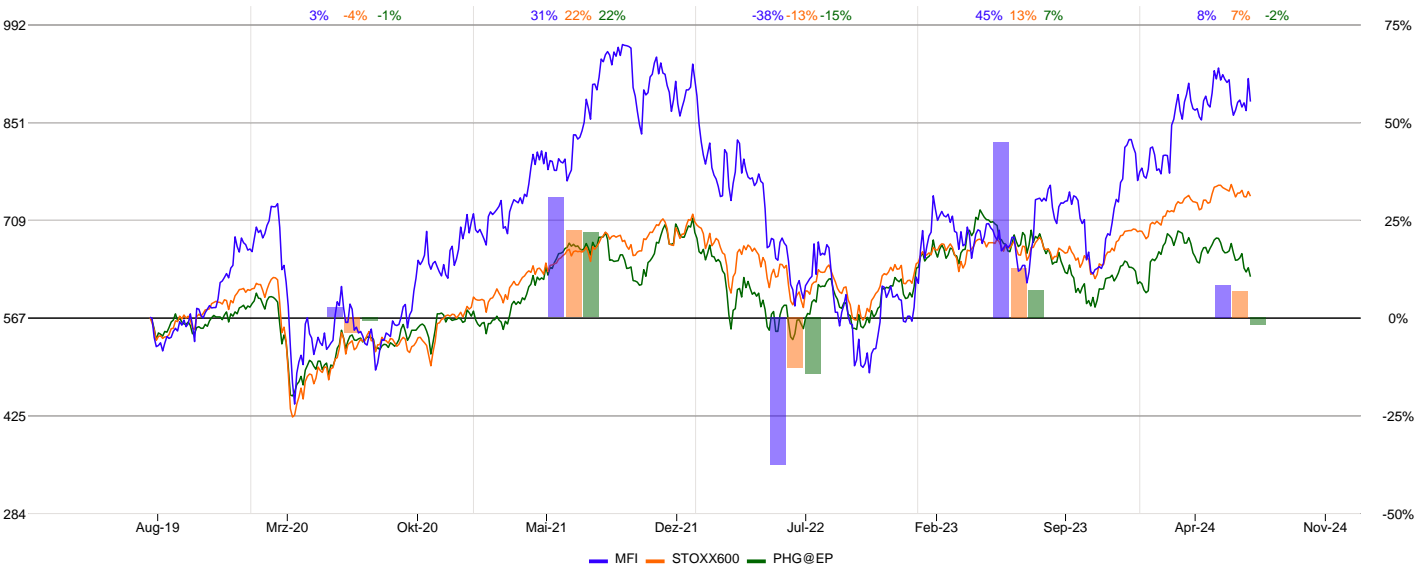
Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



HOWDEN JOINERY ist mit einem vorausschauenden KGV von 14,98 tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Privat- & Haushaltswaren mit 16,62. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens zurückhaltend. Andererseits liegt das KGV der Aktie über seinem historischen Median von 14,89.

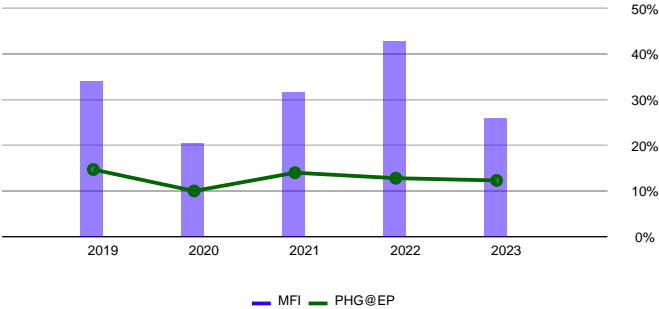
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 2,5%, während der Durchschnittswert der Branche von HOWDEN JOINERY mit 2,7% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 37,4% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 2,5%.

Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



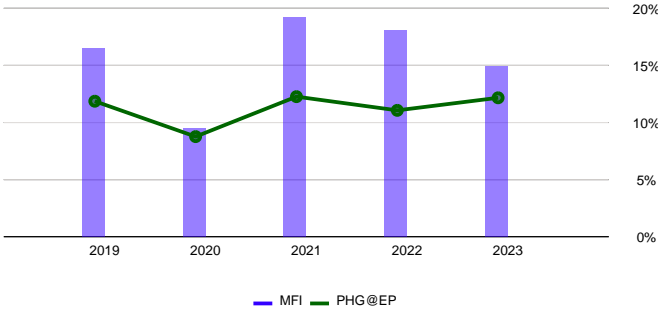
Howden Joinery Group Plc vertreibt im Vereinigten Königreich, in Frankreich, Belgien und der Republik Irland verschiedene Küchen-, Tischler- und Eisenwarenprodukte. Das Produktportfolio des Unternehmens umfasst Arbeitsplatten, Spülen und Armaturen, Bodenbeläge, Geräte und Griffe, Innen- und Außentüren, einschließlich Brandschutztüren, Bodenbeläge, Treppenteile und allgemeine Tischlereiprodukte, sowie Koch-, Reinigungs- und Kühlgeräte. Die Howden Joinery Group Plc wurde 1987 gegründet und hat ihren Sitz in London, Vereinigtes Königreich.

Eigenkapitalrendite



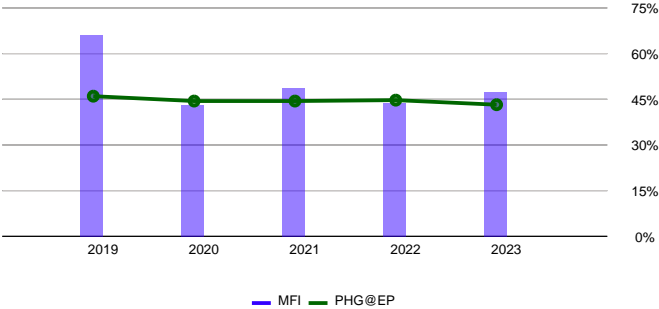
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei HOWDEN JOINERY lag der mittlere ROE bei 31% und damit über dem Branchendurchschnitt von 12%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 26% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 31%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



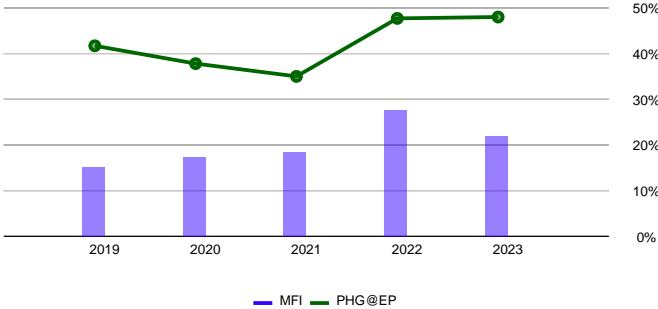
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von HOWDEN JOINERY liegt im historischen Mittel bei 16%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielen im Mittel nur eine EBIT Marge von 11%. Die zuletzt ausgewiesenen 15% liegen nahe beim historischen Mittel von 16%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. HOWDEN JOINERY weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 50% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 44%. Die aktuellen 47% liegen nahe beim historischen Mittel von 50%.

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 HOWDEN JOINERY liegt mit 20% unterhalb des Branchendurchschnittes von 42%. Mit 22% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 20%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	25-Dec	24-Dec	31-Dec	
	GBP	GBP	GBP	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	515	308	283	14%
Forderungen	172	210	205	10%
Inventar	302	373	383	19%
Kurzfristige Aktiven	1.023	947	900	44%
Sachanlagen	852	1.013	1.105	54%
Immaterielle Aktiven	23	36	44	2%
Total Aktiven	2.038	1.997	2.065	100%
Verbindlichkeiten	179	190	175	8%
Kurzfristiges Fremdkapital	58	95	85	4%
Total kurzfristige Passiven	468	541	468	23%
Lfr. Fremdkapitalquote	534	570	599	29%
Eigenkapital	991	872	978	47%
Total Passiven	2.038	1.997	2.065	100%

Kennzahlen

Book Value	1,67	1,57	1,78
Anzahl Aktien ('000)	592.006	555.678	548.673
Anzahl Mitarbeiter	10.789	12.000	12.000

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	25-Dec	24-Dec	31-Dec	
	GBP	GBP	GBP	
in Millionen				
Umsatz	2.094	2.319	2.311	100%
Kosten	689	781	766	33%
Bruttogewinn	1.291	1.412	1.404	61%
Admin- & Gemeinkosten	884	996	1.056	46%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	-
Betriebsertrag	407	416	348	15%
Abschreibungen	114	126	141	6%
Gewinn vor Extras	315	374	328	14%
Gewinn vor Steuern	401	419	344	15%
Dividenden	134	115	114	5%
Reingewinn	315	374	255	11%

Ratios

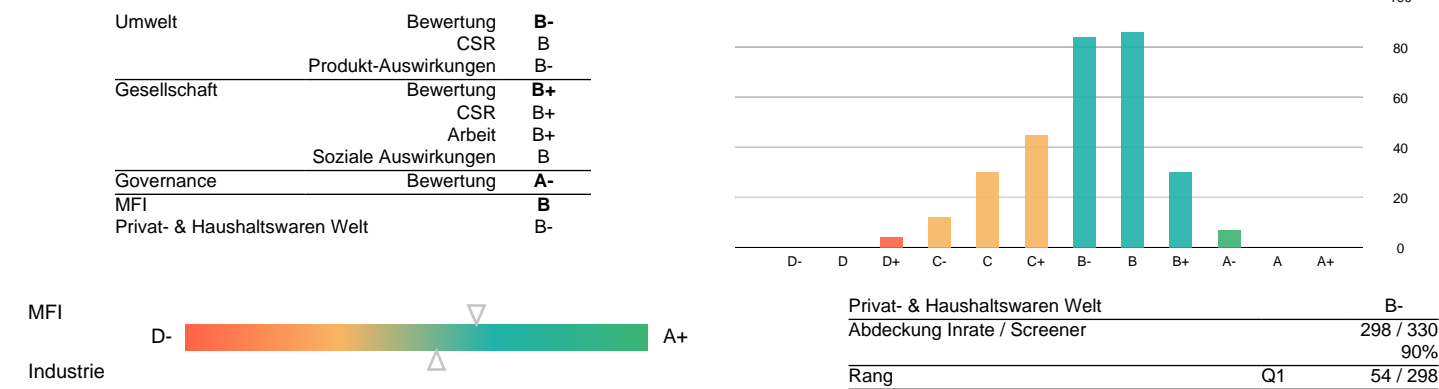
Current Ratio	2,2	1,7	1,9
Langfristiges Eigenkapital	26,2%	28,5%	29,0%
Umsatz zu Aktiven	102,7%	116,1%	111,9%
Cash flow zu Umsatz	20,5%	21,6%	17,1%

Unternehmen

B

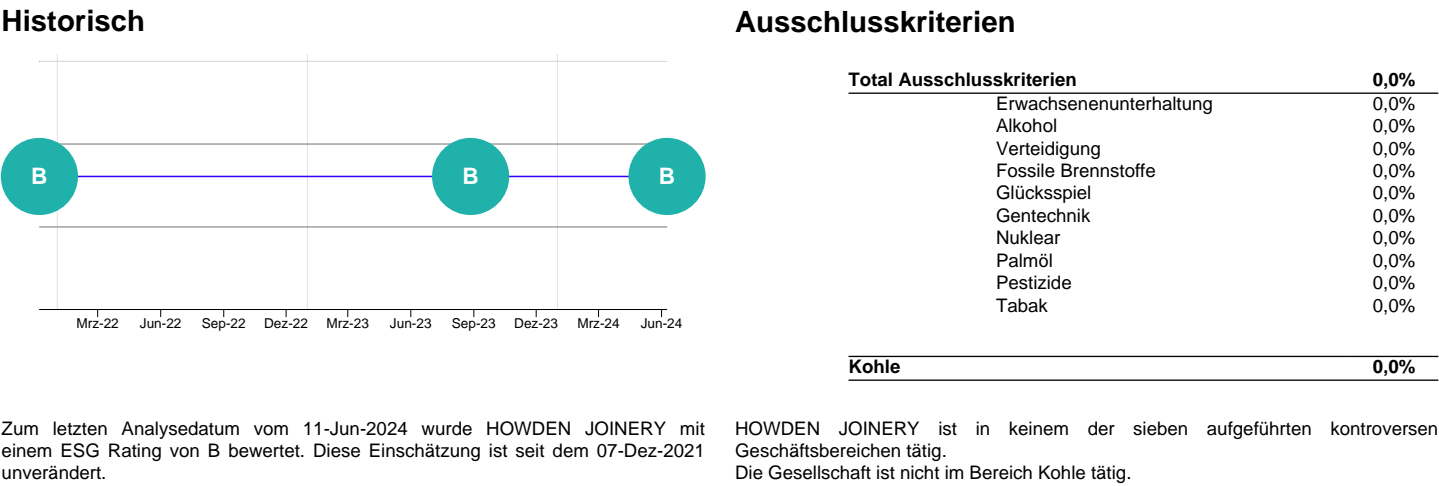
Industrie

B-



Die ESG-Bewertungl von Inrate für HOWDEN JOINERY liegt bei B und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt B-, Soziales B+ und Governance A-. Das resultierende B Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Privat- & Haushaltswaren von B-.

Die Branche Privat- & Haushaltswaren enthält 298 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B-. HOWDEN JOINERY hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 54, womit sie im ersten Quartil liegt.



HOWDEN JOINERY - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
HOWDEN JOINERY	MFI	GB	880,00	8,2%	6,32	<div></div>	B	Q1	-	-	11-Jun-2024
DUNELM GROUP	DNLM	GB	1.105,00	0,7%	2,91	<div></div>	B	Q1	-	-	06-Mrz-2024
WILLIAMS-SONOMA	WSM	US	142,22	41,0%	18,34	<div></div>	B-	Q3	-	-	09-Mai-2024
TEMPUR SEALY INTL.	TPX	US	45,89	-10,0%	8,24	<div></div>	B	Q2	-	-	13-Mrz-2024
MOHAWK INDUSTRIES	MHK	US	109,98	6,3%	7,14	<div></div>	B-	Q3	-	-	29-Mai-2024
RH	RH	US	237,89	-18,4%	4,46	<div></div>	C+	Q4	-	-	28-Feb-2024
MAN WAH HOLDINGS	1999	HK	4,67	-12,7%	2,36	<div></div>	C+	Q4	-	-	30-Jan-2024
HNI	HNI	US	44,15	5,6%	2,13	<div></div>	B	Q2	-	-	06-Mrz-2024
STEELCASE INC.	SCS	US	12,60	-6,8%	1,47	<div></div>	B	Q1	-	-	28-Mrz-2024
LEGGETT&PLATT	LEG	US	10,67	-59,2%	1,47	<div></div>	B	Q1	-	-	15-Mai-2023

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.