

MONCLER gehört zur Branche Privat- & Haushaltswaren und dort zum Sektor Bekleidung & Accessoires.

Mit einer Marktkapitalisierung von 17,52 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 69,38 und EUR 48,51. Der aktuelle Preis von EUR 59,32 liegt 14,5% unter ihrem höchsten und 22,3% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: MONCLER: -6,3%, Privat- & Haushaltswaren: -0,3%, STOXX600: 12,4%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
MONCLER	IT	59,32	6,5%	17,52	★★★★☆		19,1	15,1%	2,2%	-3,6%	
Privat- & Haushaltswaren (PHG@EP)	EP	304,00	3,5%	1.677,96	★★★★☆		17,1	14,0%	2,5%	-2,3%	
STOXX600	EP	517,00	8,0%	15.434,34	★★★★★		11,5	11,2%	3,5%	-0,7%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 28,8% liegt deutlich über dem Branchendurchschnitt von 11,1%.
- ✓

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 1. März 2024 nach oben revidiert.
- ✗

Die Aktie reagiert seit dem 27. Oktober 2023 stark auf Marktturbulenzen.
- ✗

Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 10. Mai 2024 negativ.
- ✗

Relativ zum Marktwert lag der Buchwert mit 16,7% deutlich unter dem Branchendurchschnitt von 41,6%.

Performance 9. Juni 2023 - 11. Juni 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	MONCLER		Die letzte Analyse bestätigt die am 5. März 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Eher Negativ".
Gesamteindruck			Verschlechterung von neutral auf eher negativ am 05-Mrz-2024.
Sterne	★★★★☆	★★★★☆	Zwei Sterne seit dem 10-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Analysten neutral, zuvor positiv (seit 01-Mrz-2024). Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
Potenzial	★	★	Fairer Preis. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit fair bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Negative Tendenz seit dem 10-Mai-2024. Die negative technische Tendenz der Aktie in einem positiven Umfeld ist für uns ein klares Vorsichtssignal.
4W Rel. Perf.	★	★	[!] Unter Druck (vs. STOXX600). Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen schlechter als der Markt.
Sensitivität			Allgemein wird die Kursanfälligkeit von MONCLER im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit dem 27-Okt-2023.
Zielpreis	54,18 EUR		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 59,32 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 54,18 (-9%).

MONCLER - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
MONCLER	MONC	IT	59,32	6,5%	17,52	★★★★☆		19,1	15,1%	2,2%	-8,7%	
BRUNELLO CUCINELLI	BC	IT	92,70	4,6%	6,70	★★★★☆		39,2	26,1%	1,1%	-8,1%	
SALVATORE FERRAGAMO	SFER	IT	9,11	-25,4%	1,66	★★★★☆		31,5	35,9%	1,0%	-7,5%	
LVMH	MC	FR	736,60	0,4%	399,73	★★★★☆		19,3	14,1%	2,0%	-9,6%	
HERMES INTERNATIONAL	RMS	FR	2.130,00	11,0%	240,17	★★★★☆		37,3	24,4%	0,9%	-5,7%	
RICHEMONT N	CFR	CH	147,05	27,0%	96,97	★★★★☆		18,0	13,4%	2,0%	-9,6%	
KERING	KER	FR	319,35	-20,0%	43,33	★★★★☆		15,4	11,2%	3,4%	-10,1%	
LULULEMON ATHLETICA	LULU	US	318,04	-37,8%	41,41	★★★★☆		19,7	15,8%	0,0%	-7,9%	
TITAN COMPANY	TTAN	IN	3.408,25	-7,3%	36,33	★★★★☆		51,6	36,4%	0,4%	-6,9%	
H&M HENNES & MAURITZ AB	HMB	SE	183,15	3,7%	28,35	★★★★☆		17,2	18,6%	3,9%	12,8%	

Fundamentale und Technische Analyse

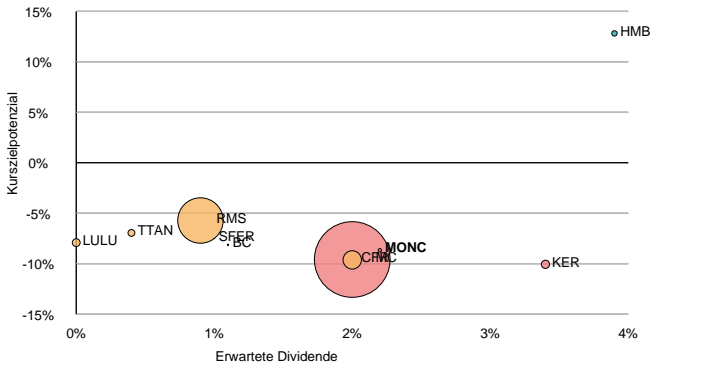
Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von MONCLER, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:
- MONCLER fundamental betrachtet nahe bei seinem theoretisch fairen Kurs liegt.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Privat- & Haushaltswaren.
Das fundamentale Kurspotenzial von MONCLER ist angemessen.

Gewinnprognosen ★
MONCLER erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 20 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen (-0,1%) leicht nach unten. Wir betrachten das Analystensignal dennoch als positiv, da die letzte signifikante Anpassung (d.h. über 1%) im Plus liegt. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht bereits durchgehend seit mehr als 12 Monaten.

Technische Tendenz und Relative Stärke ☆☆☆
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 10. Mai 2024 bei EUR 63,44 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -3,6%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien.
Die Referenzbranche Privat- & Haushaltswaren registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 2,2% erwartet, für deren Ausschüttung MONCLER 41,3% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist zwar gedeckt, der dafür benötigte Anteil vom Gewinn ist aber eher hoch. Die Kontinuität der Dividende erscheint wahrscheinlich.

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 1,59 reagiert der Kurs von MONCLER auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,59%.
Korrelation 0,61 Dies bedeutet, dass 37% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 26,7%, 12 Monate: 28,6%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. MONCLER tendiert dazu, allgemeine Abwärtsbewegungen des STOXX600 zu verstärken. Sie ist damit eine besonders anfällige Aktie bei Marktkorrekturen, da sie die Tendenz hat, Indexrückgänge um durchschnittlich 1,13% stärker nachzuvollziehen.

Anfälligkeit bei steigenden Märkten
Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. MONCLER 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 -1,76%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Allgemein wird die Kursanfälligkeit von MONCLER im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit dem 27. Oktober 2023.

Schlussfolgerung
Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Der Aktienkurs stimmte am 11. Juni 2024 weitgehend mit dem theoretisch fairen Wert überein. Zudem bestätigten die Analysten ihre bisherigen Gewinnerwartungen. Aus technischer Sicht ist die Aktie hingegen unter Druck. Der Kurs konnte sich in letzter Zeit nicht vom STOXX600 Index abheben, auch absolut fand der Markt die Aktie wenig attraktiv.
Das Branchenumfeld sieht mit aktuell drei Sternen etwas freundlicher aus. Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit mit überdurchschnittlich starken Kursverlusten auf Stresssignale reagiert. Diese Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung der hohen Verlustanfälligkeit der Aktie ergibt sich ein leicht negativer Gesamteindruck.

Nyon, 12-Jun-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	19,0
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	15,1%
Dividende (Ex Date : 20-Mai-2024)	EUR 1,15
Anzahl Analysten	20
Datum der ersten Analyse	25-Mrz-2014
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	A-

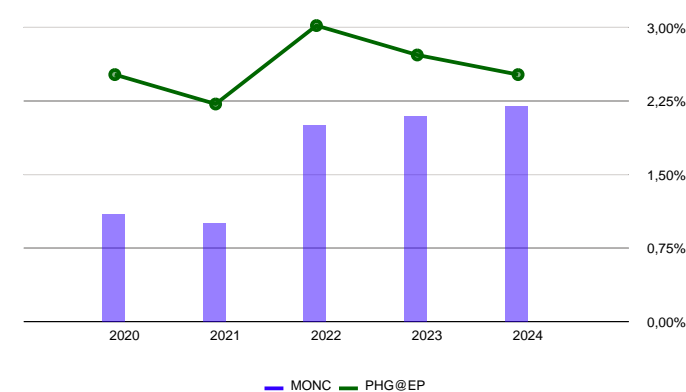
MONCLER - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024



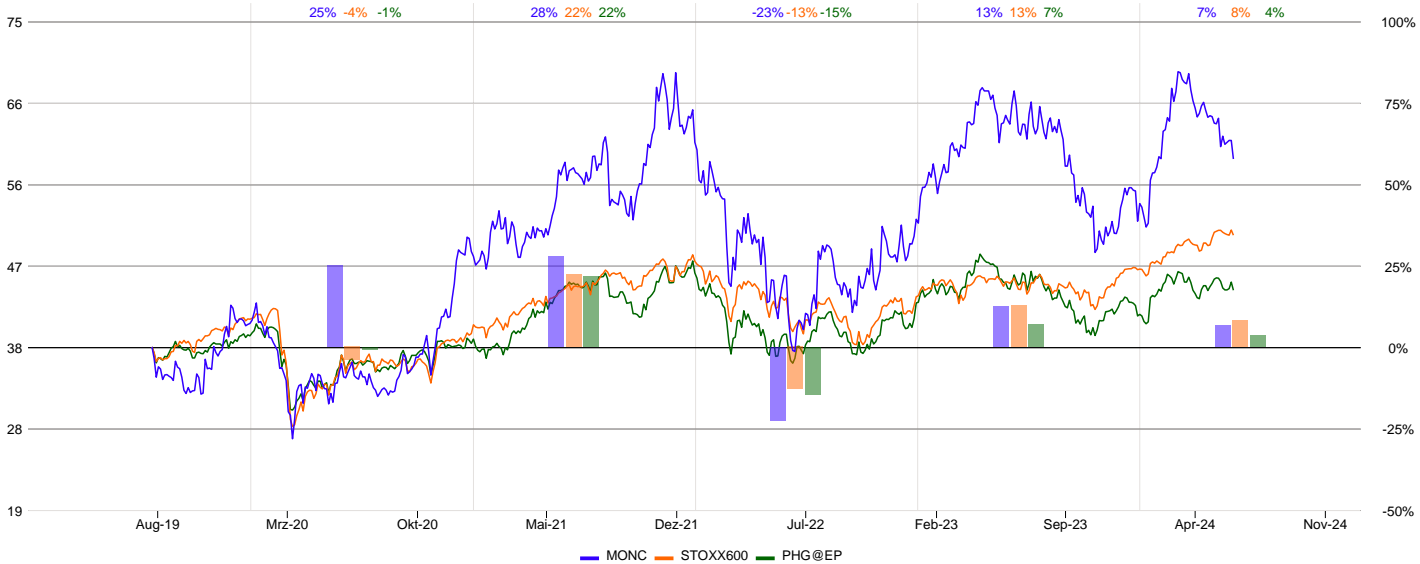
MONCLER ist mit einem vorausschauenden KGV von 19,05 höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Privat- & Haushaltswaren mit 17,07. Der aktuelle Preis beinhaltet damit eher optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 21,88.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



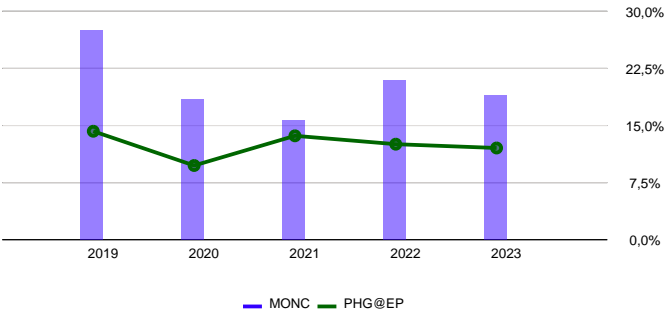
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 2,2%, während der Durchschnittswert der Branche von MONCLER mit 2,5% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 41,3% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 1,7%.

Performance 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024



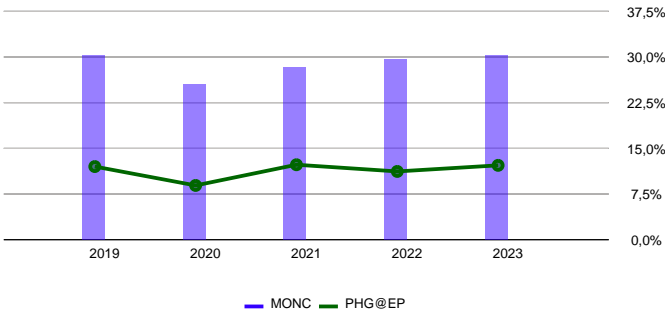
Moncler S.p.A. entwirft, produziert und vertreibt zusammen mit seinen Tochtergesellschaften Bekleidung und entsprechende Accessoires für Männer, Frauen und Kinder unter den Markennamen Moncler und Stone Island in Italien, dem übrigen Europa, Asien, dem Nahen Osten, Afrika und Amerika. Es bietet auch Schuhe, Lederwaren, Taschen, Rucksäcke und Accessoires sowie Sonnenbrillen und Brillen unter der Marke Moncler Lunettes an. Das Unternehmen bietet auch Parfüms für Männer und Frauen an. Es betreibt direkt betriebene Geschäfte, E-Concessions und Großhandelstüren für mehrere Marken, Shop-in-Shops in Luxuskaufhäusern, Flughafenstandorte und Online-Luxus-Mehrmarkenhändler. Das Unternehmen vertreibt seine Produkte auch über moncler.com, einen Online-Shop. Moncler S.p.A. wurde 1952 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Mailand, Italien.

Eigenkapitalrendite



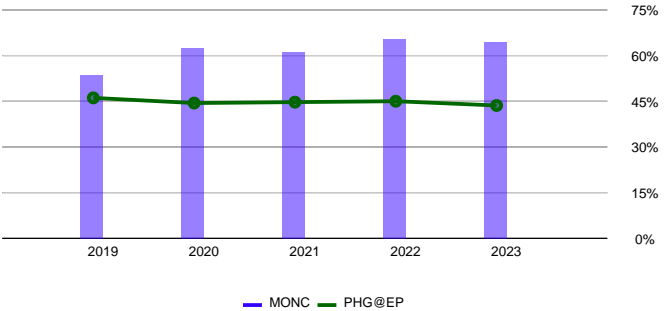
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei MONCLER lag der mittlere ROE bei 20% und damit über dem Branchendurchschnitt von 12%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 19% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 20%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



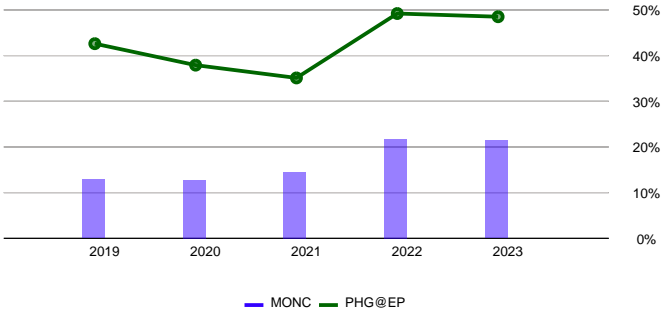
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von MONCLER liegt im historischen Mittel bei 29%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 11%. Die zuletzt ausgewiesenen 30% liegen nahe beim historischen Mittel von 29%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. MONCLER weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 61% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 44%. Die aktuellen 64% liegen nahe beim historischen Mittel von 61%.

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 MONCLER liegt mit 17% unterhalb des Branchendurchschnitts von 42%. Mit 21% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 17%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	EUR	EUR	EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	933	894	999	20%
Forderungen	255	334	439	9%
Inventar	264	378	453	9%
Kurzfristige Aktiven	1.464	1.621	1.907	38%
Sachanlagen	913	1.074	1.082	22%
Immaterielle Aktiven	1.673	1.690	1.700	34%
Total Aktiven	4.089	4.433	4.992	100%
Verbindlichkeiten	349	482	539	11%
Kurzfristiges Fremdkapital	289	194	184	4%
Total kurzfristige Passiven	895	964	1.010	20%
Lfr. Fremdkapitalquote	625	719	664	13%
Eigenkapital	2.499	2.902	3.214	64%
Total Passiven	4.089	4.433	4.992	100%

Kennzahlen

Book Value	9,27	10,80	11,90
Anzahl Aktien ('000)	269.576	268.824	270.137
Anzahl Mitarbeiter	5.290	6.310	7.510

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	EUR	EUR	EUR	
Umsatz	2.046	2.603	2.984	100%
Kosten	94	575	634	21%
Bruttogewinn	1.567	1.763	2.058	69%
Admin- & Gemeinkosten	988	989	1.164	39%
Forschung & Entwicklung	-	-	0	0%
Betriebsertrag	579	775	894	30%
Abschreibungen	385	265	292	10%
Gewinn vor Extras	394	607	612	21%
Gewinn vor Steuern	581	774	903	30%
Dividenden	136	279	303	10%
Reingewinn	394	607	612	21%

Ratios

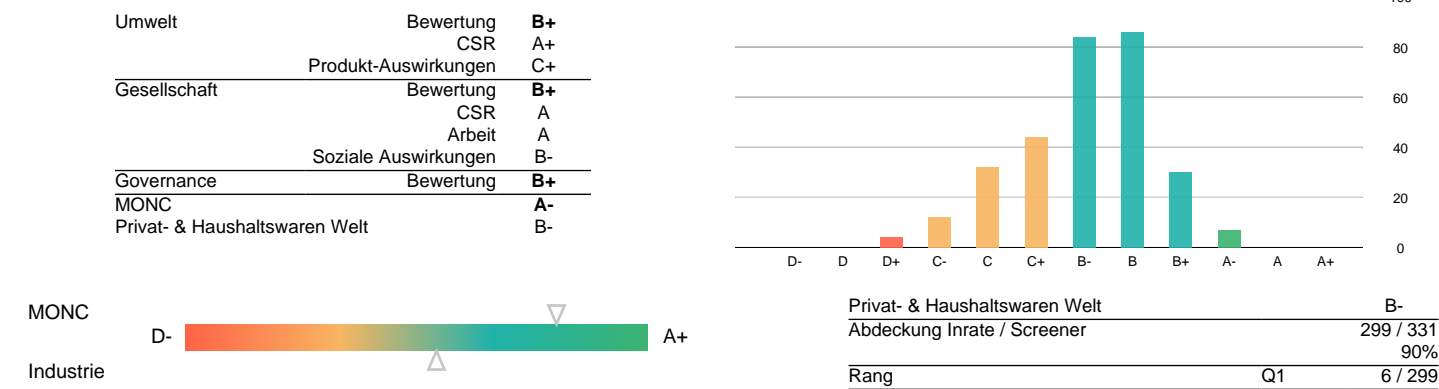
Current Ratio	1,6	1,7	1,9
Langfristiges Eigenkapital	15,3%	16,2%	13,3%
Umsatz zu Aktiven	50,0%	58,7%	59,8%
Cash flow zu Umsatz	38,1%	33,5%	30,3%

Unternehmen

A-

Industrie

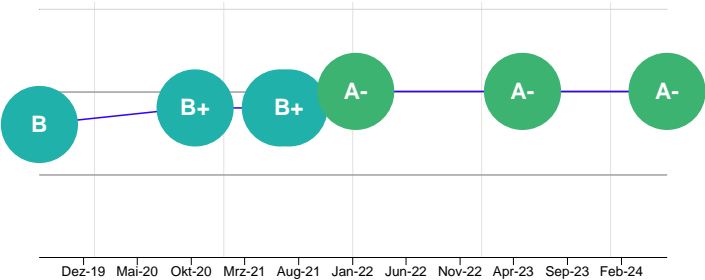
B-



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

Die Branche Privat- & Haushaltswaren enthält 299 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B-. MONCLER hat ein Rating von A- und liegt in ihrer Branche auf Platz 6, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 28-Apr-2023 wurde MONCLER mit einem ESG Rating von A- bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 12-Jan-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%

MONCLER ist in keinem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsbereichen tätig. Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

MONCLER - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
MONCLER	MONC	IT	59,32	6,5%	17,52		A-	Q1	-	-	28-Apr-2023
BRUNELLO CUCINELLI	BC	IT	92,70	4,6%	6,70		C	Q4	-	-	04-Dez-2023
SALVATORE FERRAGAMO	SFER	IT	9,11	-25,4%	1,66		B-	Q2	-	-	06-Mrz-2024
LVMH	MC	FR	736,60	0,4%	399,73		B-	Q2	9,0%	-	19-Jan-2024
HERMES INTERNATIONAL	RMS	FR	2.130,00	11,0%	240,17		B	Q1	-	-	16-Apr-2024
RICHEMONT N	CFR	CH	147,05	27,0%	96,97		B	Q1	0,1%	-	29-Aug-2023
KERING	KER	FR	319,35	-20,0%	43,33		B	Q2	-	-	24-Nov-2023
LULULEMON ATHLETICA	LULU	US	318,04	-37,8%	41,41		B-	Q3	-	-	25-Okt-2023
TITAN COMPANY	TTAN	IN	3.408,25	-7,3%	36,33		B-	Q3	0,1%	-	15-Mai-2024
H&M HENNES & MAURITZ AB	HMB	SE	183,15	3,7%	28,35		C+	Q3	-	-	22-Mrz-2024

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 Bässen 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.