

COLOPLAST A/S

DK0060448595 | COLOB | Dänemark

Analyse vom 03-Aug-2024

Schlusskurs vom 02-Aug-2024

DKK 898,20

COLOPLAST A/S gehört zur Branche Gesundheitswesen und dort zum Sektor Medizinische Geräte.

Mit einer Marktkapitalisierung von 29,27 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen DKK 976,00 und DKK 697,40. Der aktuelle Preis von DKK 898,20 liegt 8,0% unter ihrem höchsten und 28,8% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 1. August 2023: COLOPLAST A/S: 8,7%, Gesundheitswesen: 13,5%, STOXX600: 6,6%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
COLOPLAST A/S	DK	898,20	16,4%	29,27	★★★★		29,4	21,5%	2,4%	10,0%	
Gesundheitswesen (HEA@EP)	EP	139,00	13,0%	2.463,77	★★★★		15,5	14,6%	2,2%	4,6%	
STOXX600	EP	498,00	3,9%	15.071,07	★★★★		11,3	10,9%	3,7%	-2,6%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 29,1% liegt deutlich über dem Branchendurchschnitt von 11,7%.
- ✓

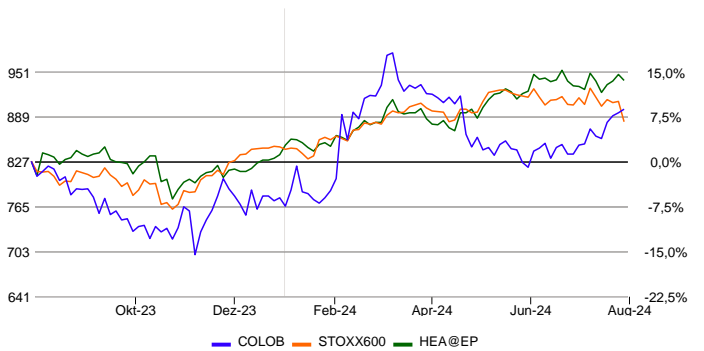
Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 21,5% liegt 47,2% über dem Branchendurchschnitt von 14,6%.
- ✓

Der Kurs der Aktie hat in den letzten vier Wochen den STOXX600 um 9,9% übertroffen.
- ✗

Das prognostizierte KGV von 29,4 ist relativ hoch, 90,0% über dem Branchendurchschnitt von 15,5.
- ✗

Relativ zum Marktwert lag der Buchwert mit 5,5% deutlich unter dem Branchendurchschnitt von 27,3%.

Performance 1. August 2023 - 2. August 2024























Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	COLOB		Dank freundlicherem Marktumfeld verbessert sich COLOPLAST A/S auf Eher Positiv.
Gesamteindruck		↑	Verbesserung von neutral auf eher positiv am 02-Aug-2024.
Sterne	★★★★	★★★★ ↑	Vier Sterne seit dem 12-Jul-2024.
Gewinnrevisionen	★	★ ↑	Analysten neutral, zuvor positiv (seit 09-Jul-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	★	★	Positive Tendenz seit dem 12-Jul-2024. Die positive technische Tendenz ist Teil eines allgemein freundlichen Umfeldes.
4W Rel. Perf.	★	★	vs. STOXX600. Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen besser als der Markt.
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von COLOPLAST A/S im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	969,36 DKK		Per 2. August 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei DKK 898,20 mit einem geschätzten Kursziel von DKK 969,36 (+8%).

COLOPLAST A/S - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
COLOPLAST A/S	COLOB	DK	898,20	16,4%	29,27	★★★★★		29,4	21,5%	2,4%	7,9%	
DEMANT	WDH	DK	262,00	-11,5%	8,18	★★★★★		15,2	16,0%	0,0%	16,9%	
AMBU A/S	AMBUB	DK	133,60	27,0%	5,42	★★★★★		42,3	42,3%	0,1%	9,9%	
GN STORE NORD	GN	DK	169,85	-1,1%	3,78	★★★★★		11,7	20,9%	0,0%	-10,4%	
EMBLA MEDICAL	EMBLA	DK	31,90	16,2%	2,01	★★★★★		17,5	20,3%	0,0%	5,8%	
THERMO FISHER SCIENTIFIC	TMO	US	615,69	16,0%	237,34	★★★★★		23,1	16,3%	0,3%	-11,7%	
DANAHER	DHR	US	276,75	19,6%	202,77	★★★★★		28,5	19,6%	0,4%	-11,6%	
ABBOTT LABORATORIES	ABT	US	111,31	1,1%	191,65	★★★★★		19,6	14,5%	2,1%	6,5%	
INTUITIVE SURGICAL	ISRG	US	449,73	33,3%	160,24	★★★★★		48,4	32,2%	0,0%	-10,9%	
STRYKER	SYK	US	331,56	10,7%	126,96	★★★★★		22,0	16,9%	1,0%	-6,5%	

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises ★

Wir bewerten den Preis von COLOPLAST A/S, 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:

- COLOPLAST A/S fundamental betrachtet nahe bei seinem theoretisch fairen Kurs liegt.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Gesundheitswesen.

Das fundamentale Kurspotenzial von COLOPLAST A/S ist angemessen.

Gewinnprognosen ★

COLOPLAST A/S erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 21 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen leicht nach oben um 0,3% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht bereits durchgehend seit mehr als 12 Monaten.

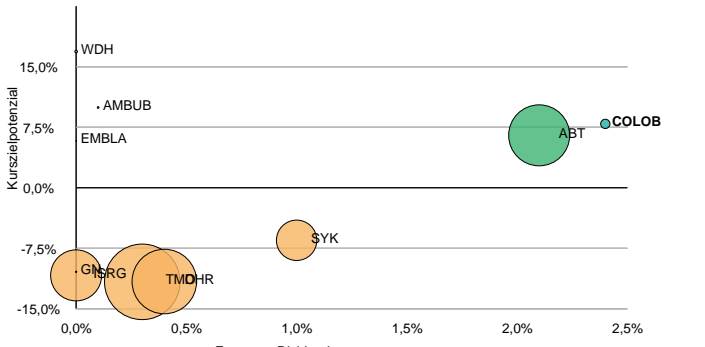
Technische Tendenz und Relative Stärke ★★

Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 12. Juli 2024 bei DKK 871,40 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 9,9%, 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 Outperformance.

Dividende

Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 2,4% erwartet, für deren Ausschüttung COLOPLAST A/S 72,0% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist unzureichend gedeckt und die langfristige Kontinuität der Dividende daher nicht sicher.

Erwartete Dividende vs. % Kursziel



Die Grösse der Punkte ist proportional zur Marktkapitalisierung der Unternehmen und die Farbe abhängig vom Gesamteindruck bei theScreener.

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

Beta 0,73 reagiert der Kurs von COLOPLAST A/S auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,73%.

Korrelation 0,31 Dies bedeutet, dass 10% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.

Volatilität 1 Monat: 13,2%, 12 Monate: 24,8%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten

Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. COLOPLAST A/S 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. COLOPLAST A/S zeigt dabei eine niedrige Anfälligkeit auf unternehmensspezifischen Druck. Sinkt der Kurs bei steigenden Märkten, so waren die Kursabschläge meist unterdurchschnittlich. Sinkt die Aktie in einem steigendem Umfeld, beträgt ihre durchschnittliche Abweichung -2,60%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse

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

Schlussfolgerung

Die Aktie erfüllt alle unsere Sterne. COLOPLAST A/S wurde vom Markt als attraktiv angesehen und hat sich auch im Vergleich zum STOXX600 Index positiv entwickelt. Die Aktie ist fundamental betrachtet weiterhin günstig und wird von optimistischen Analysten mit positiv revidierten Gewinnprognosen unterstützt. Diese erfreuliche Situation ist nicht unternehmensspezifisch, sondern spiegelt sich auch im Branchenumfeld generell wider. Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternering ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein leicht positiver Gesamteindruck.

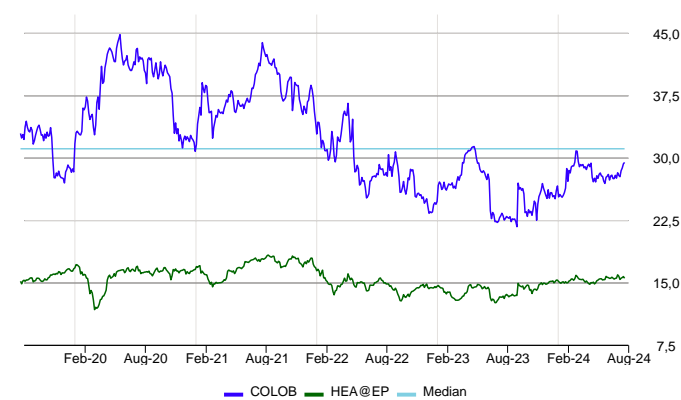
Nyon, 03-Aug-2024 06:30 GMT+1

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	29,4
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	21,5%
Dividende (Ex Date : 13-Mai-2024)	DKK 5,00
Anzahl Analysten	21
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen - 2023	

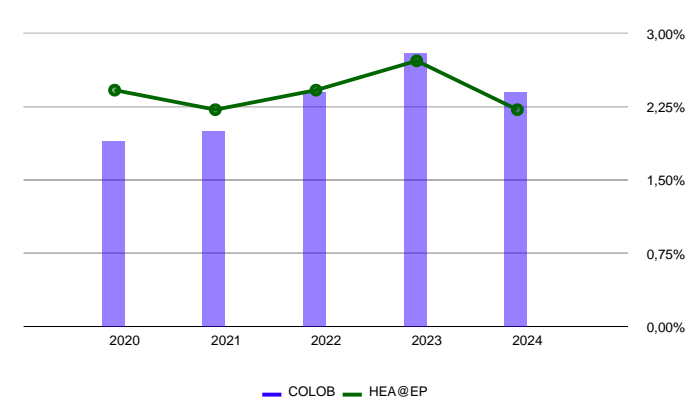
COLOPLAST A/S - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 2. August 2019 - 2. August 2024



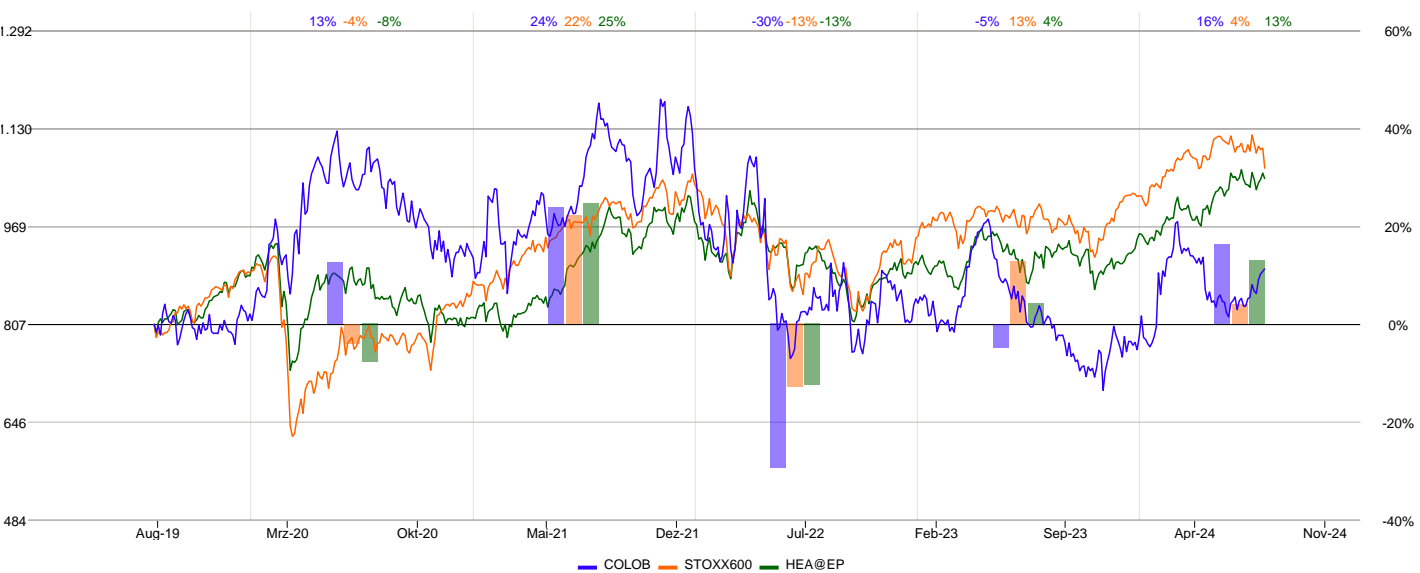
COLOPLAST A/S ist mit einem vorausschauenden KGV von 29,40 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Gesundheitswesen mit 15,47. Der aktuelle Preis beinhaltet bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 31,04.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



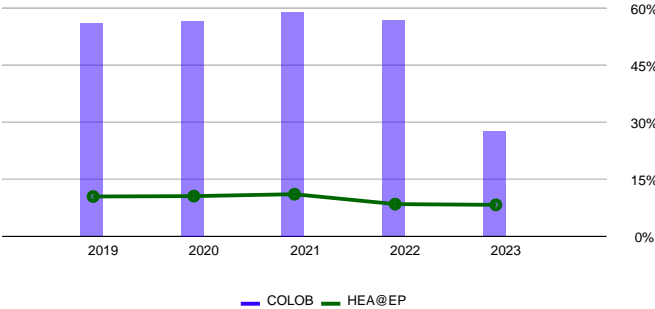
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 2,4%, während der Durchschnittswert der Branche von COLOPLAST A/S mit 2,2% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 72,0% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit eher knapp gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 2,3%.

Performance 2. August 2019 - 2. August 2024



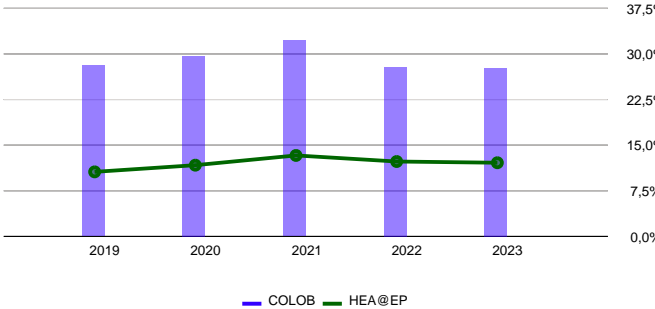
Coloplast A/S entwickelt und vertreibt Produkte und Dienstleistungen im Bereich der Intimpflege in Dänemark, den Vereinigten Staaten, Großbritannien, Frankreich und international. Das Unternehmen ist in den Segmenten Chronic Care, Continence Care, Voice and Respiratory Care, Interventional Urology und Advanced Wound Care tätig. Es bietet Produkte für die Stomaversorgung an, darunter SenSura Mio, das sich an individuelle Körperformen anpasst und optimale Diskretion für verschiedene Arten von Stomata bietet, sowie SenSura Ostomy-Versorgungslösungen und Stomazubehör unter der Marke Brava. Das Unternehmen bietet auch Produkte für die Kontinenzpflege an, wie z. B. Conveen Active Urinbeutel, SpeediCath-Katheter, die eine Katheterisierung für beide Geschlechter ermöglichen, und Peristeen Plus, ein transanales Irrigationssystem. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Produkte für die Wundversorgung an, darunter konforme Verbände unter der Marke Biatain Silicone und Hydrokolloid-Verbände unter der Marke Comfeel sowie Hautpflegeprodukte wie Reinigungsmittel, Feuchtigkeitscremes, Hautschutzmittel, Antimykotika und Handreinigungsmittel sowie InterDry, eine Lösung zur Behandlung von Hautfalten. Darüber hinaus entwickelt, produziert und vermarktet das Unternehmen Produkte für die chirurgische Behandlung von urologischen und gynäkologischen Erkrankungen wie Harnsteinleiden, gutartige Prostatahyperplasie, Blasenentleerungsstörungen, Erektionsstörungen und Harninkontinenz. Zu den Lösungen für die Sprach- und Beatmungspflege gehören außerdem Laryngektomieprodukte, darunter Provox, eine Stimmprothese zum Sprechen, HMEs, Klebstoffe, Laryngektomiekanülen zum Atmen, Geräte zum freihändigen Sprechen und Zubehör, sowie Tracheostomieprodukte unter der Marke Tracoe. Das Unternehmen wurde 1954 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Humlebæk, Dänemark.

Eigenkapitalrendite



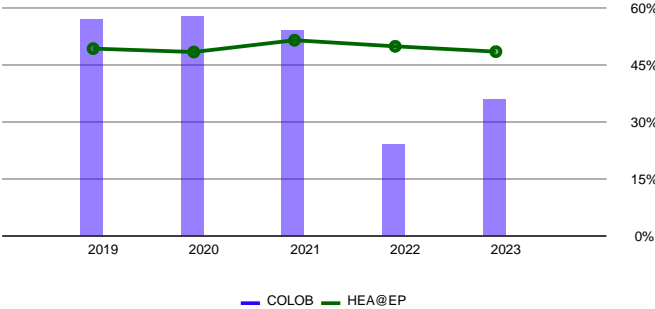
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei COLOPLAST A/S lag der mittlere ROE bei 51% und damit über dem Branchendurchschnitt von 9%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 28% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 51%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



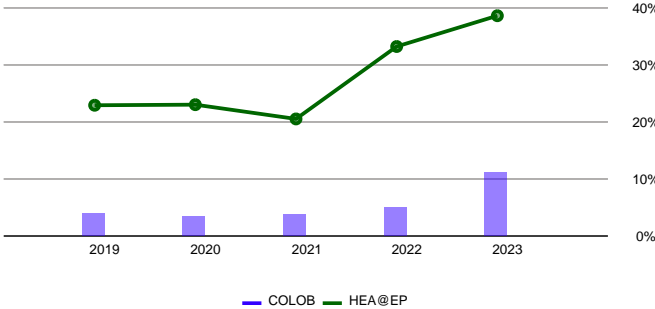
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von COLOPLAST A/S liegt im historischen Mittel bei 29%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 12%. Die zuletzt ausgewiesenen 28% liegen nahe beim historischen Mittel von 29%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. COLOPLAST A/S weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 46% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 49%. Die aktuellen 36% liegen unter dem historischen Mittel von 46%.

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 COLOPLAST A/S liegt mit 5% unterhalb des Branchendurchschnittes von 27%. Mit 11% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 5%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	30-Sep DKK	30-Sep DKK	30-Sep DKK	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	674	633	911	2%
Forderungen	3.720	4.659	5.120	11%
Inventar	2.428	3.187	3.522	7%
Kurzfristige Aktiven	6.994	8.772	9.937	21%
Sachanlagen	4.386	5.151	5.979	12%
Immaterielle Aktiven	3.651	20.277	31.255	65%
Total Aktiven	15.098	34.282	48.159	100%
Verbindlichkeiten	1.036	1.242	1.294	3%
Kurzfristiges Fremdkapital	2.337	1.853	7.345	15%
Total kurzfristige Passiven	6.314	7.336	16.311	34%
Lfr. Fremdkapitalquote	449	16.855	12.222	25%
Eigenkapital	8.168	8.293	17.299	36%
Total Passiven	15.098	34.282	48.159	100%

Kennzahlen

Book Value	38,38	39,06	83,71
Anzahl Aktien ('000)	212.801	212.307	206.660
Anzahl Mitarbeiter	12.728	14.572	15.692

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	30-Sep DKK	30-Sep DKK	30-Sep DKK	
Umsatz	19.426	22.579	24.500	100%
Kosten	5.654	6.666	7.756	32%
Bruttogewinn	12.980	14.983	15.675	64%
Admin- & Gemeinkosten	6.669	8.122	8.852	36%
Forschung & Entwicklung	711	816	828	3%
Betriebsertrag	6.282	6.836	6.789	28%
Abschreibungen	792	930	1.069	4%
Gewinn vor Extras	4.825	4.706	6.771	28%
Gewinn vor Steuern	6.258	6.299	6.777	28%
Dividenden	4.044	4.247	4.247	17%
Reingewinn	4.825	4.706	4.783	20%

Ratios

Current Ratio	1,1	1,2	0,6
Langfristiges Eigenkapital	3,0%	49,2%	25,4%
Umsatz zu Aktiven	128,7%	65,9%	50,9%
Cash flow zu Umsatz	28,9%	25,0%	23,9%

Legende - Aktien

Gesamteindruck

Das theScreener Rating basiert auf einer multifaktoriellen Analyse, welche technische, fundamentale, sensitivitäts- und umfeldbezogene Kriterien berücksichtigt. Das theScreener Rating-System umfasst 5 Stufen:

-  : **Positiv**, fast alle oder alle Faktoren sind positiv
-  : **Eher Positiv**, die Mehrheit der Faktoren ist positiv
-  : **Neutral**, Gleichgewicht zwischen positiven und negativen Faktoren
-  : **Eher Negativ**, die Mehrheit der Faktoren ist negativ
-  : **Negativ**, fast alle oder alle Faktoren sind negativ

Das theScreener Rating-System für die Indizes und die Branchen umfasst 3 Stufen: Positiv, Neutral und Negativ.

Anzahl Aktien

Anzahl analysierter Aktien

Börs.-Kap. (\$ Mia.)

Diese Grösse berechnet sich, indem der Aktienpreis eines Unternehmens mit der Anzahl ausstehender Aktien multipliziert wird.

Potenzial

Unsere Potenzialeinschätzung gibt an, ob ein Titel zu einem hohen oder günstigen Preis gehandelt wird relativ zu seinen Ertragsaussichten.

Zur Beurteilung des theoretischen Potenzials stützen wir uns auf folgende Größen:

- Aktienkurs
- Ertrag
- Ertragsprognosen
- Dividenden

Durch Kombination dieser Größen erstellen wir die Potenzialeinstufung.

Es gibt fünf Potenzialeinschätzungen, die von stark unterbewertet bis zu stark überbewertet reichen.

Sterne

Das theScreener Sterne-Rating System ist so angelegt, dass Sie schnell qualitativ einwandfreie Titel, Branchen oder Indizes erkennen können.

Pro erfülltem Kriterium verteilt das Rating System einen Stern wie folgt:

- Gewinnrevisionen
- Potenzial
- MF Tech. Trend
- Relative Performance über 4 Wochen

Eine Aktie wird mit maximal 4 Sternen bewertet.

Das schwächste Rating einer Aktie sind null Sterne.

Eine Aktie behält einmal erworbene Sterne bis ...

- Gewinnrevisionen negativ werden
- Potenzial negativ wird
- MF Tech. Trend negativ wird
- Relative Performance über 4 Wochen mehr als 1% negativ wird

Dividende

Der Wert zeigt in % die für die nächsten 12 Monate erwartete Dividendenrendite.

Die Farbe der Zahl der Dividendenrendite zeigt den Deckungsgrad der Dividende durch Gewinne an. Beispiel:

- 0%, keine Dividende
- 4%, die Dividende beträgt weniger als 40% der erwarteten Gewinne
- 4%, die Dividende beträgt zwischen 40% und 70% der erwarteten Gewinne
- 4%, für die Dividende müssen mehr als 70% der erwarteten Gewinne verwendet werden.

Gewinnrevisionen

Der Trend der Gewinnrevisionen stellt den Analystenkonsens dar und basiert auf deren Gewinnrevisionen pro Aktie der letzten sieben Wochen. Um zuverlässige Schätzungen zu gewährleisten, analysiert theScreener nur Titel, die von mindestens drei Analysten abgedeckt werden.

Revisionen, die $\pm 1\%$ überschreiten, werden als positive oder negative Gewinnrevisionstrends interpretiert.

Rating Finanzkennzahlen

Die Finanzkennzahlen werden auf einer dreistufigen Skala (positiv, neutral und negativ) bewertet. Das Gesamtrating basiert auf den Unterratings, die die mittel- und langfristige Entwicklung sowie den Branchendurchschnitt berücksichtigen.

Zielpreis

Der Zielpreis ist eine Schätzung, wie hoch der Kurs in 12 Monaten sein wird.

LF PE

Verhältnis des Preises zum langfristig erwarteten Gewinn.

LF Wachstum

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

MF Tech. Trend

Der mittelfristige (40 Tage) technische Trend zeigt den gegenwärtigen Trend, der positiv, neutral oder negativ sein kann.

Wenn der Kurs weniger als 1,75 % über oder unter dem technischen Trend liegt, wird der mittelfristige technische Trend als neutral betrachtet.

Ein positiver oder negativer technischer Trend liegt vor, wenn der Preis den technischen Trend um mindestens 1,75% über- oder unterschreitet.

4 Wochen (Relative) Performance

Dieser dividendenbereinigte Indikator zeigt die Performance eines Wertes relativ zum entsprechenden Index während der letzten vier Wochen an. Bei Indizes zeigt der Indikator die absolute Wertentwicklung über 4 Wochen an.

Bad News Factor

Dem «Bad News Factor» liegt die Analyse von Preisrückschlägen der Aktie bei allgemein steigenden Börsen während der letzten 12 Monate zugrunde. Erleidet eine Aktie einen absoluten Kursrückgang, während ihr Referenzindex steigt, so belastet etwas Unternehmensspezifisches den Aktienkurs, daher der Name.

Der Bad News Factor zeigt die Abweichung der betrachteten Aktien pro Bad News Ereignis im Vergleich zum Referenzindex. Der Faktor wird in Basis Punkten pro Halbwoche gemessen und stellt den Durchschnittswert der letzten 52 Wochen dar. Je höher der Faktor, umso empfindlicher waren die Reaktionen auf "Bad News". Ein niedriger Faktor zeigt, dass in der Vergangenheit wenig nervös auf Negatives zum Unternehmen reagiert wurde.

Bear Market Factor

Dem «Bear Market Factor» liegt die Analyse des Kursverhaltens bei sinkenden Märkten zugrunde. Der Faktor misst den Unterschied zwischen der Bewegung des Aktienkurses und der des Gesamtmarktes (Referenzindex) bei sinkenden Märkten.

Die Basis bildet eine Beobachtungsperiode über die letzten 52 Wochen mit halbwochentlichen Intervallen.

Ein grosser "Bear Market Factor" deutet darauf hin, dass die Aktie auf negative Bewegungen des Referenzindex stark fallend reagiert hat.

Ein sehr negativer "Bear Market Factor" deutet auf ein defensives Profil hin: Die Aktie war von Baissen unterdurchschnittlich betroffen.

Sensitivität

Die Kursentwicklung von Aktien ist grundsätzlich mit hohen Risiken behaftet und kann starken Schwankungen unterliegen – bis hin zu einem Totalverlust. Aufgrund des historischen Verhaltens werden die Aktien in verschiedene Sensitivitätsstufen eingeteilt. Diese Sensitivitätsstufen verstehen sich ausschliesslich als relativer historischer Vergleichswert zu anderen Aktien. Grundsätzlich muss aber selbst bei als «wenig sensitiv» eingestuften Werten berücksichtigt werden, dass es sich um Aktien und damit um riskante Wertpapiere handelt und dass aus der Vergangenheit keine schlüssigen Folgerungen für die Zukunft gezogen werden können.

Die Sensitivitätsstufe wird festgelegt, indem der Bear Market Factor und der Bad News Factor der Aktie mit einem langjährigen internationalen Durchschnitt (Referenzwert) verglichen werden.

Es gibt drei verschiedene Sensitivitätsstufen:

- Geringe Sensitivität: Beide Sensitivitätswerte liegen unterhalb des Referenzwertes.
- Mittlere Sensitivität: Mindestens ein Sensitivitätswert liegt oberhalb des Referenzwertes, aber keiner der beiden Werte übersteigt den Durchschnitt um mehr als eine Standardabweichung.
- Hohe Sensitivität: Mindestens ein Sensitivitätswert liegt um mehr als eine Standardabweichung über dem Referenzwert.

Volatilität

Die Volatilität misst die Stärke der Schwankungen einer Aktie oder eines Indexes während eines Zeitraumes. Die Volatilität über 12 Monate zeigt den Durchschnittswert während der letzten 12 Monate.

Beta

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

Korrelation

Die Korrelation misst den Grad der Übereinstimmung der Kursbewegungen einer Aktie mit der ihres Referenzindex.

Hinweis:

theScreener.com übernimmt keine Haftung für die Vollständigkeit, Richtigkeit und Aktualität der Angaben. Dieses Dokument dient ausschliesslich informativen Zwecken und stellt weder eine Anlageberatung, noch eine Anlagevermittlung oder eine sonstige Finanzdienstleistung dar. Die Kursentwicklung von Wertpapieren ist mit Risiken behaftet und kann starken Kursschwankungen unterliegen. Aus der Vergangenheit und den gemachten Angaben können keine Schlüsse für zukünftige Kursentwicklungen gezogen werden. Historische Renditeangaben sind keine Garantie für laufende und zukünftige Ergebnisse.

Wenn die Anlagewährung von der Währung des Anlageinstrumentes abweicht, können Währungsschwankungen die Wertentwicklung des Anlageinstrumentes stark beeinflussen, so dass diese deutlich höher oder niedriger ausfallen kann.

Mehr Informationen : www.thescreener.com/de/home/method/

Preisdaten, Finanzkennzahlen und Gewinnsschätzungen von FACTSET. Indexdaten von EDI.