

GN STORE NORD

DK0010272632 | GN | Dänemark Analyse vom 10-Jul-2024 Schlusskurs vom 09-Jul-2024 DKK 185,95

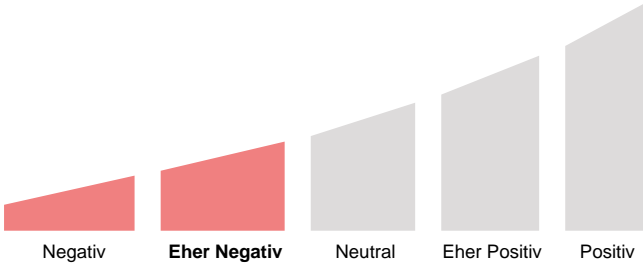
GN STORE NORD gehört zur Branche Gesundheitswesen und dort zum Sektor Medizinische Geräte.

Mit einer Marktkapitalisierung von 3,97 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen DKK 221,80 und DKK 114,15. Der aktuelle Preis von DKK 185,95 liegt 16,2% unter ihrem höchsten und 62,9% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: GN STORE NORD: 17,4%, Gesundheitswesen: 17,9%, STOXX600: 14,3%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
GN STORE NORD	DK	185,95	8,2%	3,97	★★★★★		12,7	21,6%	0,0%	-14,9%	
Gesundheitswesen (HEA@EP)	EP	138,00	11,4%	2.395,81	★★★★★		15,5	14,3%	2,2%	-0,5%	
STOXX600	EP	512,00	6,8%	15.249,93	★★★★★		11,5	11,0%	3,6%	-2,0%	

Schlüsselpunkte

- ✓

In den nächsten Jahren wird ein aussergewöhnlich hohes Gewinnwachstum von 21,6% erwartet.
- ✓

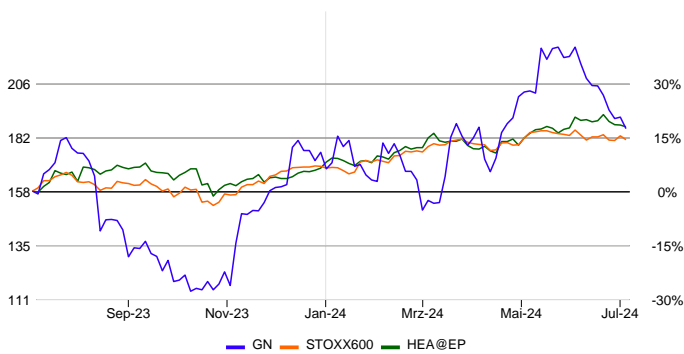
Fundamental betrachtet ist die Aktie leicht unterbewertet.
- ✗

Es wird keine Dividende erwartet.
- ✗

Der Kurs der Aktie hat in den letzten vier Wochen den STOXX600 um 14,9% deutlich unterschritten.
- ✗

Die Aktie reagiert seit dem 12. April 2024 stark auf Marktturbulenzen.

Performance 7. Juli 2023 - 9. Juli 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	GN		
Gesamteindruck			Trotz Änderungen bei einigen Ratingkomponenten, bestätigt die letzte Analyse den Gesamteindruck vom 25. Juni 2024, der "Eher Negativ" bleibt.
Sterne	★★★★★	★★★★★	Ein Stern seit dem 28-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 28-Jun-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	★	★	Negative Tendenz seit dem 25-Jun-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 GN STORE NORD im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit dem 12-Apr-2024.
Zielpreis	165,86 DKK		Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei DKK 185,95 mit einem geschätzten Kursziel von DKK 165,86 (-11%).

GN STORE NORD - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
GN STORE NORD	GN	DK	185,95	8,2%	3,97	★★★★☆		12,7	21,6%	0,0%	-10,8%	
COLOPLAST A/S	COLOB	DK	850,40	10,2%	28,05	★★★★☆		27,5	20,6%	2,5%	8,1%	
DEMANT	WDH	DK	297,80	0,6%	9,28	★★★★☆		16,2	16,7%	0,0%	10,0%	
AMBU A/S	AMBUB	DK	133,85	27,2%	5,18	★★★★☆		41,4	44,3%	0,1%	9,0%	
EMBLA MEDICAL	EMBLA	DK	29,70	8,2%	1,82	★★★★☆		18,4	18,9%	0,0%	7,5%	
THERMO FISHER SCIENTIFIC	TMO	US	531,86	0,2%	204,71	★★★★☆		19,7	14,6%	0,3%	-4,1%	
DANAHER	DHR	US	239,79	3,7%	178,25	★★★★☆		25,0	17,5%	0,5%	-4,9%	
ABBOTT LABORATORIES	ABT	US	101,64	-7,7%	177,65	★★★★☆		17,9	13,7%	2,2%	8,2%	
INTUITIVE SURGICAL	ISRG	US	442,30	31,1%	157,68	★★★★☆		52,3	33,7%	0,0%	-11,6%	
STRYKER	SYK	US	335,57	12,1%	127,28	★★★★☆		22,7	17,1%	1,0%	-6,7%	

Fundamentale und Technische Analyse

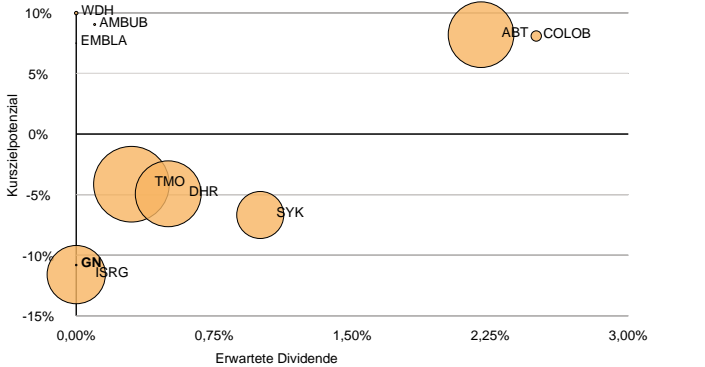
Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von GN STORE NORD, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:
- GN STORE NORD fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Gesundheitswesen.
Das fundamentale Kurspotenzial von GN STORE NORD ist gut.
Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (1,71). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

Gewinnprognosen ★
GN STORE NORD erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 15 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -4,4%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 28. Juni 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 25. Juni 2024 bei DKK 200,70 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -14,9%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien.
Die Referenzbranche Gesundheitswesen registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

Dividende
Für die nächsten 12 Monate wird keine Dividendenausschüttung erwartet.

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 1,91 reagiert der Kurs von GN STORE NORD auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,91%.
Korrelation 0,43 Dies bedeutet, dass 18% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 13,3%, 12 Monate: 44,7%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. GN STORE NORD 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 1,00% stärker nachzuvollziehen.

Anfälligkeit bei steigenden Märkten
Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. GN STORE NORD 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
Allgemein wird die Kursanfälligkeit von GN STORE NORD im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit dem 12. April 2024.

Schlussfolgerung

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

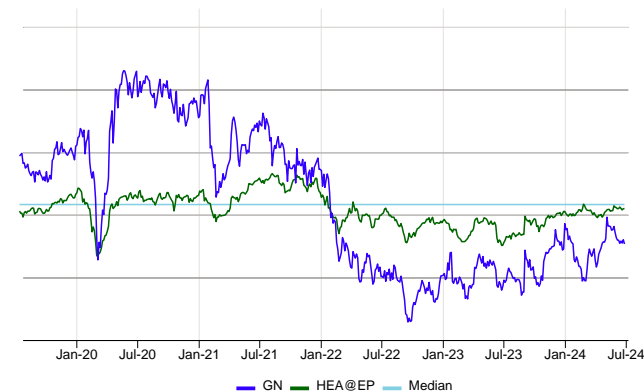
Die Aktie erfüllt aktuell nur einen unserer vier Sterne. Ihr Kurs liegt, fundamental betrachtet, unter dem theoretisch fairen Wert. Jedoch haben die Analysten ihre Gewinnerwartungen während der letzten Wochen nach unten revidiert bei mehrheitlich negativen technischen Marktsignalen. Das Branchenumfeld sieht mit drei Sternen positiver aus. Ein Teil der negativen Situation ist also unternehmensspezifisch. 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.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	12,7
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	21,6%
Dividende (Ex Date : 10-Mrz-2022)	DKK 1,55
Anzahl Analysten	15
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B+

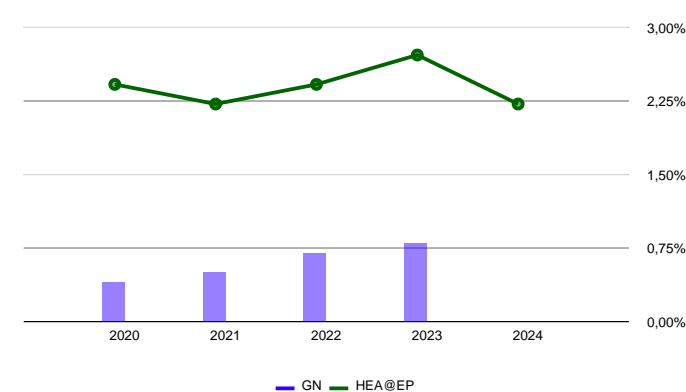
GN STORE NORD - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



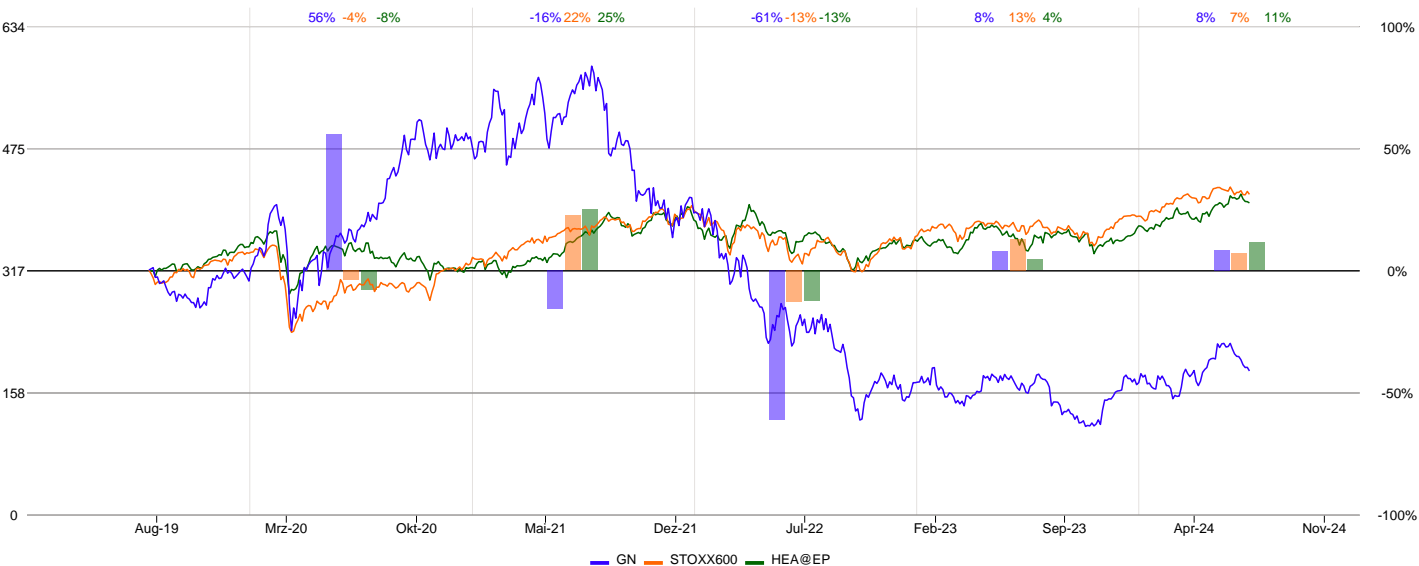
GN STORE NORD ist mit einem vorausschauenden KGV von 12,65 tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Gesundheitswesen mit 15,49. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens zurückhaltend. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 15,80.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024

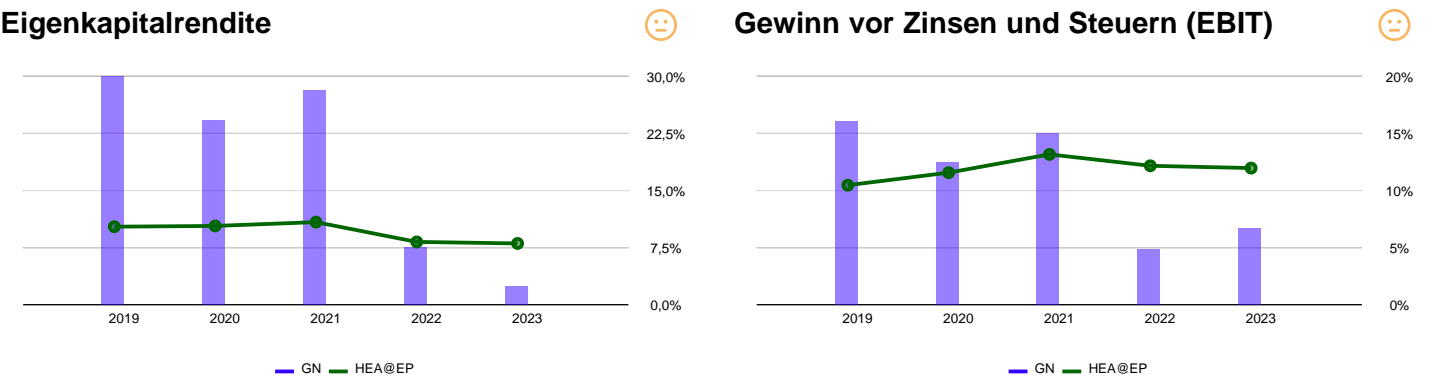


Es wird für die nächsten 12 Monate keine Dividende erwartet. Die Branche von GN STORE NORD zahlt hingegen durchschnittlich 2,2%. Für die nächsten 12 Monate wird keine Dividende erwartet, obwohl das Unternehmen bisher durchschnittlich 0,5% bezahlt hat.

Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024

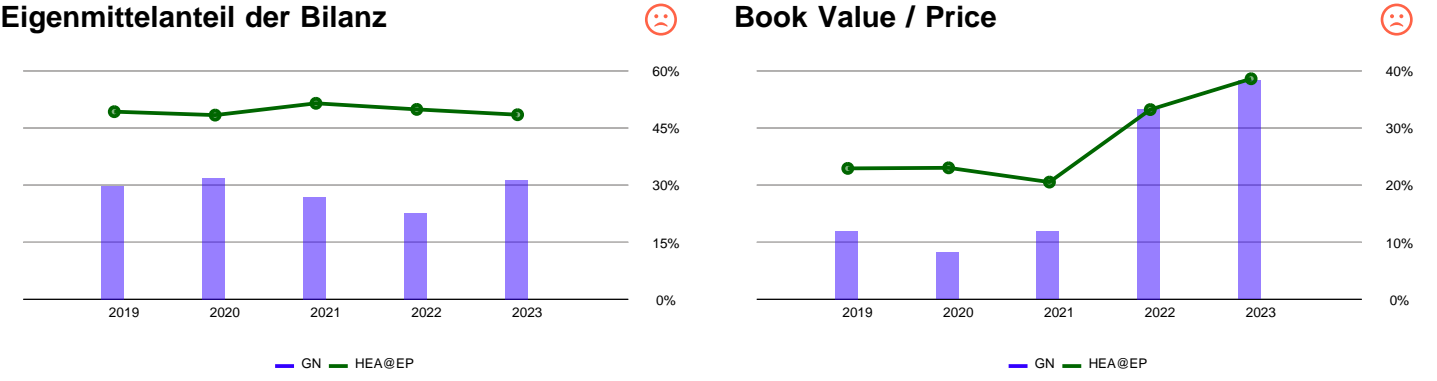


GN Store Nord A/S bietet Hör-, Audio-, Video- und Gaming-Lösungen in Dänemark, dem restlichen Europa, Nordamerika und international an. Das Unternehmen ist in den Segmenten GN Hearing und GN Audio tätig. Das Segment GN Hearing produziert und verkauft Hörsysteme und -produkte. Das Segment GN Audio liefert Headsets, Videokameras und Freisprecheinrichtungen für den professionellen Einsatz und für Verbraucherprodukte. Das Unternehmen bietet seine Produkte unter den Marken ReSound, Jabra, Beltone, Interton, Danavox, BlueParrott, FalCom und SteelSeries an. GN Store Nord A/S wurde 1869 gegründet und hat seinen Sitz in Ballerup, Dänemark.






Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei GN STORE NORD lag der mittlere ROE bei 18% und damit über dem Branchendurchschnitt von 9%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 2% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 18%.




Die operative Gewinnmarge (EBIT) von GN STORE NORD liegt im historischen Mittel bei 11%. Dies entspricht in etwa dem Branchendurchschnitt von 12%. Die zuletzt ausgewiesenen 7% liegen unter dem historischen Mittel von 11%.



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. GN STORE NORD weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 28% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 49%. Die aktuellen 31% liegen nahe beim historischen Mittel von 28%.

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 GN STORE NORD liegt mit 21% unterhalb des Branchendurchschnittes von 27%. Mit 38% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 21%.

Bilanz / Erfolgsrechnung		2021	2022	2023	
					
		31-Dec DKK	31-Dec DKK	31-Dec DKK	
in Millionen					
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben		6.208	990	2.162	7%
Forderungen		3.838	4.860	5.365	18%
Inventar		1.948	3.516	2.657	9%
Kurzfristige Aktiven		11.994	9.366	10.184	33%
Sachanlagen		1.300	1.255	1.036	3%
Immaterielle Aktiven		8.271	17.546	16.925	55%
Total Aktiven		23.117	30.098	30.642	100%
Verbindlichkeiten		1.280	1.554	1.719	6%
Kurzfristiges Fremdkapital		1.742	6.125	9.761	32%
Total kurzfristige Passiven		6.142	11.734	15.642	51%
Lfr. Fremdkapitalquote		9.824	10.128	3.738	12%
Eigenkapital		6.230	6.799	9.588	31%
Total Passiven		23.117	30.098	30.642	100%

Erfolgsrechnung		2021	2022	2023	
					
		31-Dec DKK	31-Dec DKK	31-Dec DKK	
in Millionen					
Umsatz		15.775	18.687	18.178	100%
Kosten		6.961	9.127	9.021	50%
Bruttogewinn		7.684	8.080	7.743	43%
Admin- & Gemeinkosten		5.237	6.263	6.570	36%
Forschung & Entwicklung		831	766	770	4%
Betriebsertrag		2.446	1.794	1.173	6%
Abschreibungen		1.130	1.480	1.408	8%
Gewinn vor Extras		1.756	511	869	5%
Gewinn vor Steuern		2.362	911	1.209	7%
Dividenden		1.354	0	32	0%
Reingewinn		1.756	511	228	1%

Kennzahlen		2021	2022	2023
Book Value		48,77	53,14	65,84
Anzahl Aktien ('000)		127.718	127.973	145.613
Anzahl Mitarbeiter		7.228	7.891	7.165

Ratios		2021	2022	2023
Current Ratio		2,0	0,8	0,7
Langfristiges Eigenkapital		42,5%	33,7%	12,2%
Umsatz zu Aktiven		68,2%	62,1%	59,3%
Cash flow zu Umsatz		18,3%	10,7%	9,0%

Unternehmen

B+

Industrie

B-

Umwelt	Bewertung	B+
	CSR	A
	Produkt-Auswirkungen	B-
Gesellschaft	Bewertung	B+
	CSR	B+
	Arbeit	B
	Soziale Auswirkungen	B
Governance	Bewertung	B+
GN		B+
Gesundheitswesen Welt		B-

GN

D- A+

Industrie

Die ESG-Bewertungl von Inrate für GN STORE NORD liegt bei B+ und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt B+, Soziales B+ und Governance B+. Das resultierende B+ Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Gesundheitswesen von B-.

Gesundheitswesen Welt	B-
Abdeckung Inrate / Screener	460 / 506
	91%
Rang	Q1
	69 / 460

Die Branche Gesundheitswesen enthält 460 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B-. GN STORE NORD hat ein Rating von B+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 69, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch

Zum letzten Analysedatum vom 24-Mai-2023 wurde GN STORE NORD mit einem ESG Rating von B+ bewertet. Am 17-Aug-2022 lag die Bewertung noch bei B.

Ausschlusskriterien

Total Ausschlusskriterien	0,1%
Erwachsenenunterhaltung	0,0%
Alkohol	0,0%
Verteidigung	0,1%
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%

GN STORE NORD ist in einem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsfeldern aktiv, nämlich mit 0,1% seines Umsatzes im Bereich "Verteidigung". Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

GN STORE NORD - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
GN STORE NORD	GN	DK	185,95	8,2%	3,97	<div></div>	B+	Q1	0,1%	-	24-Mai-2023
COLOPLAST A/S	COLOB	DK	850,40	10,2%	28,05	<div></div>	B+	Q1	-	-	05-Dez-2023
DEMANT	WDH	DK	297,80	0,6%	9,28	<div></div>	B	Q2	-	-	21-Sep-2023
AMBU A/S	AMBUB	DK	133,85	27,2%	5,18	<div></div>	B+	Q1	2,4%	-	24-Aug-2023
EMBLA MEDICAL	EMBLA	DK	29,70	8,2%	1,82	<div></div>					
THERMO FISHER SCIENTIFIC	TMO	US	531,86	0,2%	204,71	<div></div>	B	Q1	1,8%	-	26-Feb-2024
DANAHER	DHR	US	239,79	3,7%	178,25	<div></div>	B	Q1	0,2%	-	26-Mrz-2024
ABBOTT LABORATORIES	ABT	US	101,64	-7,7%	177,65	<div></div>	B	Q2	-	-	15-Dez-2023
INTUITIVE SURGICAL	ISRG	US	442,30	31,1%	157,68	<div></div>	B	Q2	-	-	14-Dez-2023
STRYKER	SYK	US	335,57	12,1%	127,28	<div></div>	B	Q2	-	-	30-Mai-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 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.