



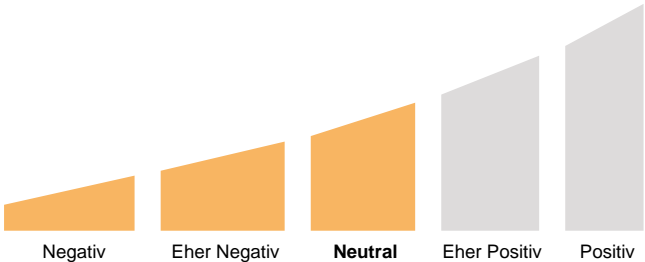
DSV gehört zur Branche Industrie und dort zum Sektor Transportdienstleistungen.

Mit einer Marktkapitalisierung von 34,50 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen DKK 1.486,50 und DKK 982,80. Der aktuelle Preis von DKK 1.141,00 liegt 23,2% unter ihrem höchsten und 16,1% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: DSV: -19,0%, Industrie: 14,3%, STOXX600: 14,3%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
DSV	DK	1.141,00	-3,8%	34,50	★★★★★		16,1	13,4%	0,6%	4,2%	
Industrie (IND@EP)	EP	328,00	7,3%	2.183,04	★★★★★		14,5	14,6%	2,7%	-1,8%	
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 7. Juni 2024 positiv.
- ✓

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

Die Eigenkapitalrendite von 14,8% entspricht dem Branchendurchschnitt von 12,5%.
- ✗

Die erwartete Dividende von 0,6% liegt wesentlich unter dem Branchendurchschnitt von 2,6%.
- ✗

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

Relativ zum Marktwert lag der Buchwert mit 25,4% unter dem Branchendurchschnitt von 40,8%.

Performance 7. Juli 2023 - 9. Juli 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	DSV		Die letzte Analyse bestätigt die am 12. April 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 12-Apr-2024.
Sterne	★★★★★	★★★★★	Drei Sterne seit dem 07-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Analysten neutral, zuvor negativ (seit 12-Apr-2024). Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist nicht firmenspezifisch, sondern betrifft die ganze Branche.
Potenzial	★	★	Fairer Preis. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit fair bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Positive Tendenz seit dem 07-Jun-2024. Die positive technische Tendenz 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 DSV im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	1.216,25 DKK		Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei DKK 1.141,00 mit einem geschätzten Kursziel von DKK 1.216,25 (+7%).

DSV - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
DSV	DSV	DK	1.141,00	-3,8%	34,50	★★★★☆		16,1	13,4%	0,6%	6,6%	
UNION PACIFIC	UNP	US	221,78	-9,7%	136,30	★★★★☆		17,6	14,4%	2,4%	8,6%	
UNITED PARCEL SVCS	UPS	US	134,28	-14,6%	115,95	★★★★☆		12,0	12,4%	4,9%	10,7%	
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY CP		CA	106,96	2,0%	74,61	★★★★☆		17,9	17,5%	0,7%	7,9%	
CANADIAN NATIONAL RY.	CNR	CA	157,57	-5,4%	74,28	★★★★☆		15,9	13,7%	2,2%	9,7%	
FEDEX	FDX	US	292,73	15,7%	72,72	★★★★☆		12,2	14,8%	1,9%	3,8%	
CSX	CSX	US	32,48	-6,3%	65,28	★★★★☆		14,9	12,6%	1,5%	7,9%	
DEUTSCHE POST	DPW	DE	39,56	-11,8%	50,53	★★★★☆		10,4	10,7%	4,8%	6,4%	
NORFOLK SOUTHERN	NSC	US	213,75	-9,6%	48,40	★★★★☆		15,8	13,5%	2,6%	10,6%	
OLD DOMINION FREIGHT	ODFL	US	178,41	-12,0%	39,34	★★★★☆		26,9	20,4%	0,7%	-8,8%	

Fundamentale und Technische Analyse

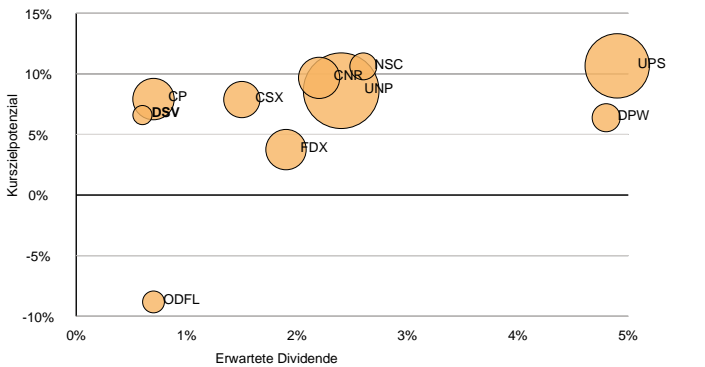
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von DSV, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser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

**Gewinnprognosen** ★  
DSV erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 17 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen (0,2%) 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 in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 7. Juni 2024 bei DKK 1.109,50 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 4,2%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.  
Die Referenzbranche Industrie registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 0,6% erwartet, für deren Ausschüttung DSV 10,1% 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** 1,20 reagiert der Kurs von DSV auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,20%.  
**Korrelation** 0,46 Dies bedeutet, dass 21% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 34,3%, 12 Monate: 27,8%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. DSV hat dabei die Tendenz allgemeine Abwärtsbewegungen des STOXX600 in ähnlichem Umfang mitzumachen. Sie ist damit ein neutraler Wert bei Marktkorrekturen.

**Anfälligkeit bei steigenden Märkten**  
Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. DSV zeigt dabei eine niedrige Anfälligkeit auf unternehmensspezifischen Druck. Sinkt der Kurs bei steigenden Märkten, so waren die Kursabschlägen meist unterdurchschnittlich. Sinkt die Aktie in einem steigendem Umfeld, beträgt ihre durchschnittliche Abweichung -2,30%.

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

**Schlussfolgerung**

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

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

Die Situation im Branchenumfeld ist, mit nur einem erfüllten Sternekriterium, eher unfreundlich. Ein Teil der positiven Situation ist unternehmensspezifisch.

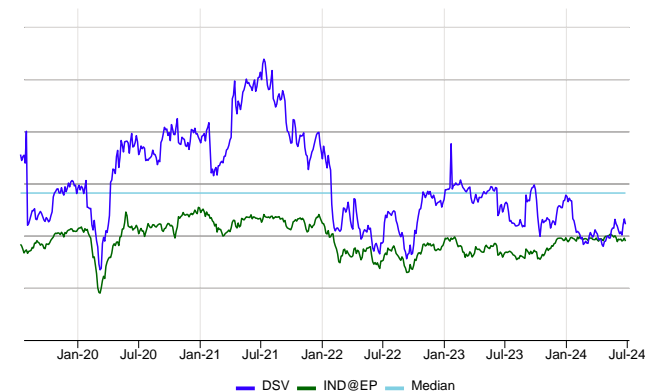
Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternering ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein neutraler Gesamteindruck.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	16,1
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	13,4%
Dividende (Ex Date : 15-Mrz-2024)	DKK 7,00
Anzahl Analysten	17
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B

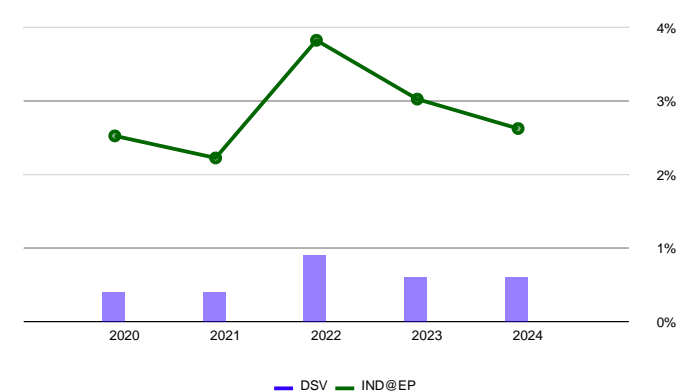
DSV - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



DSV ist mit einem vorausschauenden KGV von 16,07 höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Industrie mit 14,45. Der aktuelle Preis beinhaltet damit eher optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 19,06.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



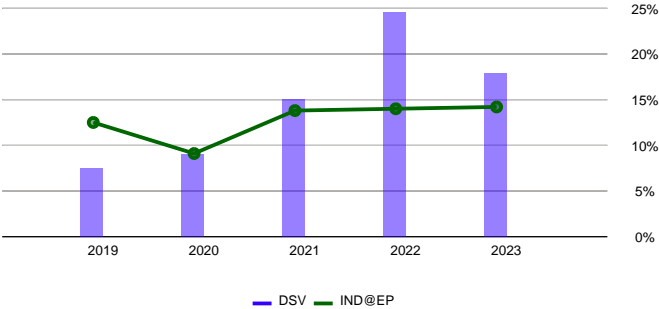
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 0,6%, während der Durchschnittswert der Branche von DSV mit 2,6% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 10,1% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 0,6%.

Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



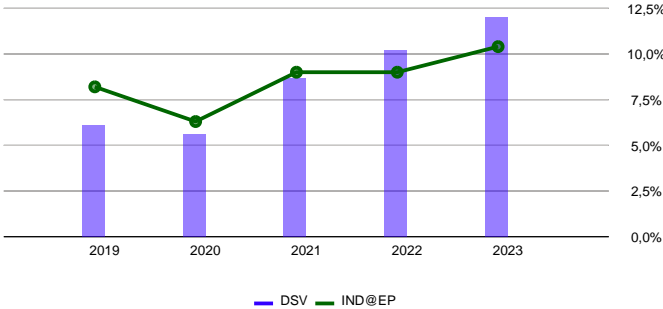
DSV A/S bietet Transport- und Logistikdienstleistungen in Europa, dem Nahen Osten, Afrika, Nordamerika, Südamerika, Asien, Australien und dem Pazifikraum an. Das Unternehmen ist in drei Segmenten tätig: Luft & See, Straße und Lösungen. Das Unternehmen bietet Luftfracht, Luftfracht Compliance und Carrier,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

Eigenkapitalrendite



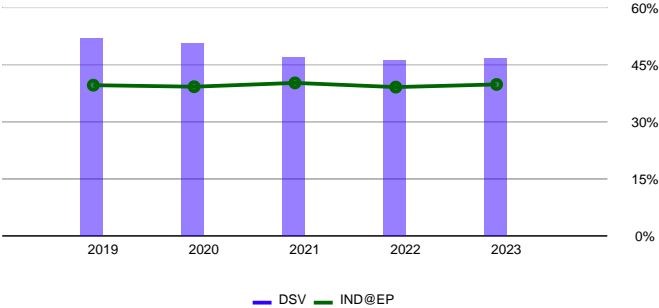
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei DSV lag der mittlere ROE bei 15% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von 13%. Die letzte publizierte Eigenmittlerendite von 18% liegt über dem langjährigen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

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



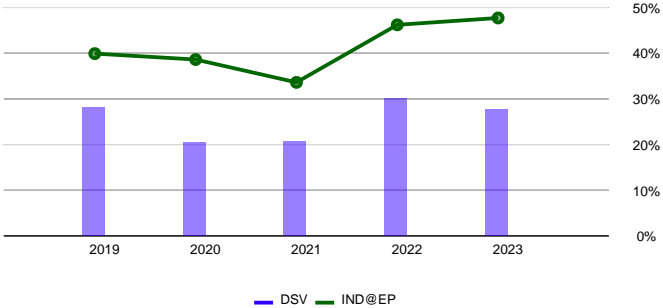
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von DSV liegt im historischen Mittel bei 9%. Dies entspricht in etwa dem Branchendurchschnitt von 8%. Die zuletzt ausgewiesenen 12% liegen über dem historischen Mittel von 9%.

Eigenmittelanteil der Bilanz






Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. DSV weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 48% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 39%. Die aktuellen 47% liegen nahe beim historischen Mittel von 48%.

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 DSV liegt mit 25% unterhalb des Branchendurchschnittes von 41%. Mit 28% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 25%.




Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
				
in Millionen	31-Dec DKK	31-Dec DKK	31-Dec DKK	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	8.299	10.160	6.452	4%
Forderungen	50.175	42.351	31.564	21%
Inventar	284	1.889	4.314	3%
Kurzfristige Aktiven	58.824	54.438	42.374	29%
Sachanlagen	19.971	20.978	21.869	15%
Immaterielle Aktiven	76.661	77.674	77.106	52%
Total Aktiven	157.851	155.551	147.110	100%
Verbindlichkeiten	17.040	14.992	13.111	9%
Kurzfristiges Fremdkapital	7.912	4.391	5.947	4%
Total kurzfristige Passiven	53.413	46.769	38.339	26%
Lfr. Fremdkapitalquote	28.841	34.588	34.143	23%
Eigenkapital	74.095	71.522	68.700	47%
Total Passiven	157.851	155.551	147.110	100%

Kennzahlen

Book Value	316,41	329,73	328,41
Anzahl Aktien ('000)	234.200	216.900	209.200
Anzahl Mitarbeiter	77.958	76.283	73.577

Erfolgsrechnung

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

Ratios

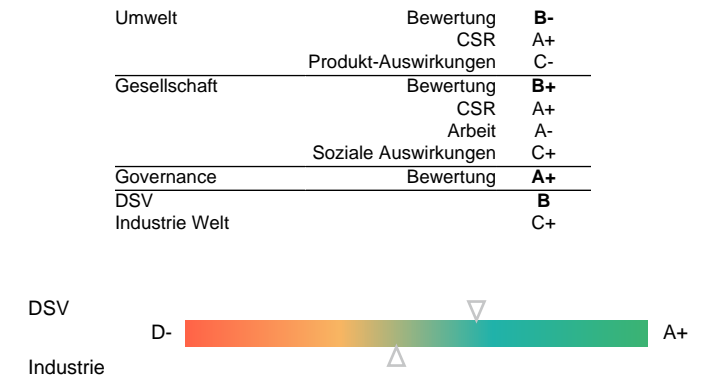
Current Ratio	1,1	1,2	1,1
Langfristiges Eigenkapital	18,3%	22,2%	23,2%
Umsatz zu Aktiven	115,5%	151,5%	101,9%
Cash flow zu Umsatz	8,4%	9,6%	-

Unternehmen

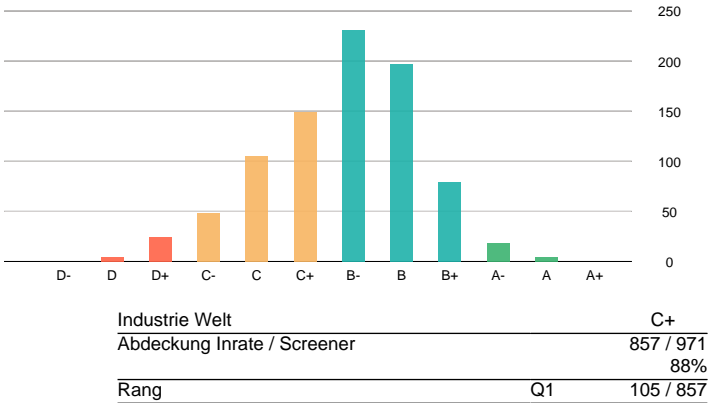
B

Industrie

C+

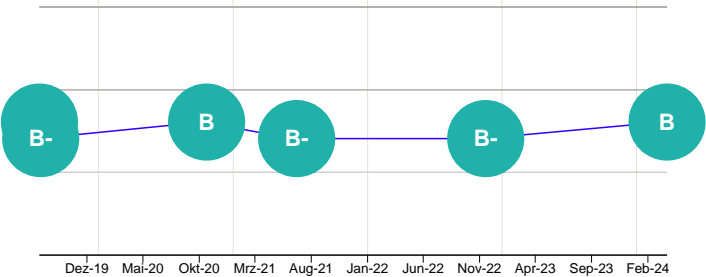


Die ESG-Bewertungl von Inrate für DSV liegt bei B und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt B-, Soziales B+ und Governance A+. Das resultierende B Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Industrie von C+.



Die Branche Industrie enthält 857 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. DSV hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 105, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



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

Ausschlusskriterien

Total Ausschlusskriterien	6,3%
Erwachsenenunterhaltung	0,0%
Alkohol	0,0%
Verteidigung	6,3%
Fossile Brennstoffe	0,0%
Glücksspiel	0,0%
Gentechnik	0,0%
Nuklear	0,0%
Palmöl	0,0%
Pestizide	0,0%
Tabak	0,0%
Kohle	0,0%

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

DSV - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
DSV	DSV	DK	1.141,00	-3,8%	34,50		B	Q1	6,3%	-	26-Mrz-2024
UNION PACIFIC	UNP	US	221,78	-9,7%	136,30		B-	Q2	-	-	12-Jan-2024
UNITED PARCEL SVCS	UPS	US	134,28	-14,6%	115,95		B-	Q2	0,1%	-	31-Mai-2023
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	CP	CA	106,96	2,0%	74,61		B-	Q2	-	-	05-Mrz-2024
CANADIAN NATIONAL RY.	CNR	CA	157,57	-5,4%	74,28		B	Q1	-	-	12-Jan-2024
FEDEX	FDX	US	292,73	15,7%	72,72		B-	Q2	-	-	05-Jun-2023
CSX	CSX	US	32,48	-6,3%	65,28		B-	Q2	0,2%	-	12-Jan-2024
DEUTSCHE POST	DPW	DE	39,56	-11,8%	50,53		B	Q1	-	-	11-Jan-2024
NORFOLK SOUTHERN	NSC	US	213,75	-9,6%	48,40		C+	Q3	0,3%	-	11-Jun-2024
OLD DOMINION FREIGHT	ODFL	US	178,41	-12,0%	39,34		C+	Q3	-	-	26-Jul-2023

Mehr Informationen: [cio.thescreener.com/help/esg.htm](https://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/](http://www.thescreener.com/de/home/method/)

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