

TOPDANMARK

DK0060477503 | TOP | Dänemark

Analyse vom 15-Mai-2024

Schlusskurs vom 14-Mai-2024

DKK 302,00

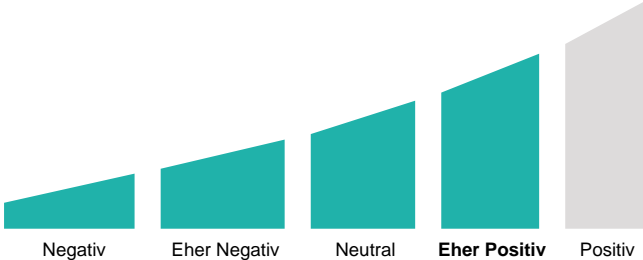
TOPDANMARK gehört zur Branche Versicherungen und dort zum Sektor Sachversicherungen.

Mit einer Marktkapitalisierung von 3,88 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen DKK 378,20 und DKK 287,00. Der aktuelle Preis von DKK 302,00 liegt 20,1% unter ihrem höchsten und 5,2% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: TOPDANMARK: -14,4%, Versicherungen: 12,0%, STOXX600: 12,1%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
TOPDANMARK	DK	302,00	-6,3%	3,88	★★★★★		17,2	14,8%	5,1%	1,8%	
Versicherungen (INS@EP)	EP	49,00	8,4%	769,84	★★★★★		8,7	10,5%	5,7%	-0,3%	
STOXX600	EP	522,00	8,9%	15.526,87	★★★★★		11,7	10,7%	3,4%	3,1%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 11,3% ist höher als der Branchendurchschnitt von 8,7%.
- ✗

Das prognostizierte KGV von 17,2 ist relativ hoch, 96,7% über dem Branchendurchschnitt von 8,7.
- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.
- ✗

Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 26. April 2024 negativ.
- ✓

Die erwartete Dividende von 5,1% liegt im Bereich vom Branchendurchschnitt.

Performance 12. Mai 2023 - 14. Mai 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

Nyon, 15-Mai-2024 06:30 GMT+1

			Die letzte Analyse bestätigt die am 10. Mai 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Eher Positiv".
Gesamteindruck			Verbesserung von neutral auf eher positiv am 10-Mai-2024.
Sterne	★★★★★	★★★★★	Drei Sterne seit dem 26-Apr-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 22-Mrz-2024. Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
Potenzial	★	★	Stark unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit sehr günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Neutrale Tendenz, zuvor jedoch (seit dem 26-Apr-2024) negativ. Die negative technische Tendenz der Aktie in einem positiven Umfeld ist für uns ein klares Vorsichtssignal.
4W Rel. Perf.	★	★	vs. STOXX600. Der Titel zeigt eine relative Outperformance in einem negativen Umfeld .
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von TOPDANMARK im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	328,66 DKK		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei DKK 302,00 mit einem geschätzten Kursziel von DKK 328,66 (+9%).

TOPDANMARK - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
TOPDANMARK	TOP	DK	302,00	-6,3%	3,88	★★★★☆		17,2	14,8%	5,1%	8,8%	
PROGRESSIVE OHIO	PGR	US	213,67	34,2%	124,41	★★★★★		15,1	26,1%	1,5%	12,1%	
CHUBB	CB	US	253,16	12,0%	103,36	★★★★☆		10,8	7,3%	1,4%	6,9%	
TOKIO MARINE HOLDINGS	8766	JP	4.952,00	40,3%	62,88	★★★★☆		12,0	9,0%	3,1%	8,4%	
ARTHUR J GALLAGHER	AJG	US	250,72	11,5%	54,52	★★★★☆		22,2	17,8%	1,0%	5,8%	
TRAVELERS COS	TRV	US	217,59	14,2%	49,60	★★★★☆		10,3	17,5%	1,9%	8,5%	
ALLSTATE CORP	ALL	US	169,08	20,8%	44,81	★★★★☆		8,6	292,0%	2,2%	13,7%	
ARCH CAPITAL GROUP	ACGL	US	97,90	31,8%	36,76	★★★★☆		10,7	6,6%	0,0%	6,2%	
PEOPLE'S INSURANCE CO. (GP.)	1339	HK	2,79	16,3%	29,95	★★★★☆		4,1	10,6%	7,3%	5,0%	
INTACT FINANCIAL	IIC.LV	CA	225,89	10,8%	29,69	★★★★☆		14,4	14,0%	2,2%	6,3%	

Fundamentale und Technische Analyse

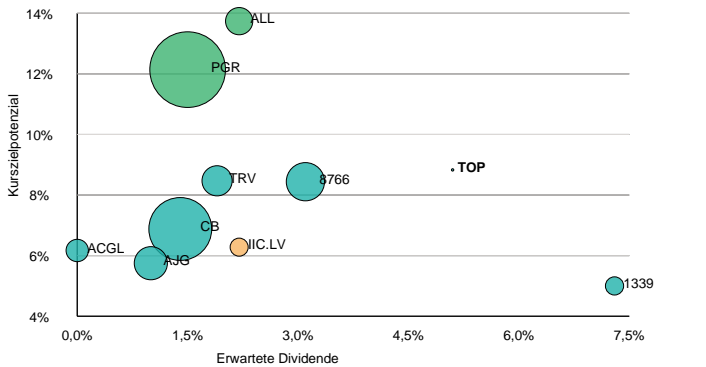
Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von TOPDANMARK, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf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

Gewinnprognosen ★
TOPDANMARK erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 11 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 1,8% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 22. März 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Abwärtstrend, welcher am 26. April 2024 bei DKK 293,00 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 1,8%, wobei die negative technische Tendenz nuanciert betrachtet werden sollte. Die Investoren zeigen doch ein gewisses Interesse für diesen Wert.
Die Referenzbranche Versicherungen registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 5,1% erwartet, für deren Ausschüttung TOPDANMARK 88,1% 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 0,41 reagiert der Kurs von TOPDANMARK auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,41%.
Korrelation 0,26 Dies bedeutet, dass 7% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 27,0%, 12 Monate: 18,3%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. TOPDANMARK 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. TOPDANMARK zeigt dabei eine niedrige Anfälligkeit auf unternehmensspezifischen Druck. Sinkt der Kurs bei steigenden Märkten, so waren die Kursabschlägen meist unterdurchschnittlich. Sinkt die Aktie in einem steigendem Umfeld, beträgt ihre durchschnittliche Abweichung -1,84%.

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

Schlussfolgerung
Die Aktie erfüllt aktuell drei unserer vier Sterne. Der Preis der Aktie ist fundamental betrachtet interessant mit aus Analystensicht intakten Zukunftsaussichten. Auch hat sich der Kurs relativ zum STOXX600 Index in den letzten vier Wochen ehrbar geschlagen. Über 40 Tage betrachtet ist der Kurstrend jedoch ohne Momentum.
Die Situation im Branchenumfeld ist, mit ebenfalls drei erfüllten Sterne, ähnlich freundlich.
Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein leicht positiver Gesamteindruck.

Nyon, 15-Mai-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	17,2
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	14,8%
Dividende (Ex Date : 24-Apr-2024)	DKK 11,50
Anzahl Analysten	11
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B+

TOPDANMARK - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



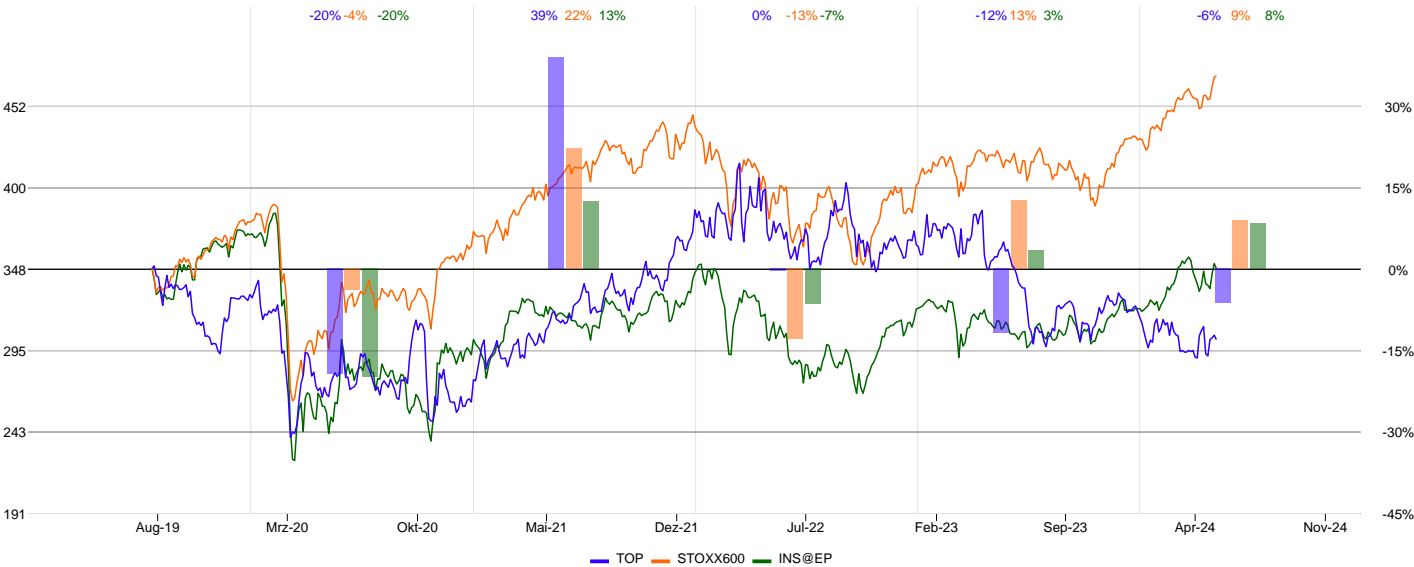
TOPDANMARK ist mit einem vorausschauenden KGV von 17,18 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Versicherungen mit 8,73. Der aktuelle Preis beinhaltet bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 18,33.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



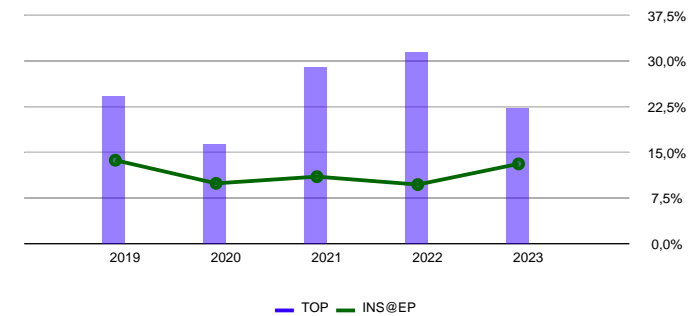
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 5,1%, während der Durchschnittswert der Branche von TOPDANMARK mit 5,7% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 88,1% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit eher knapp gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 5,7%.

Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



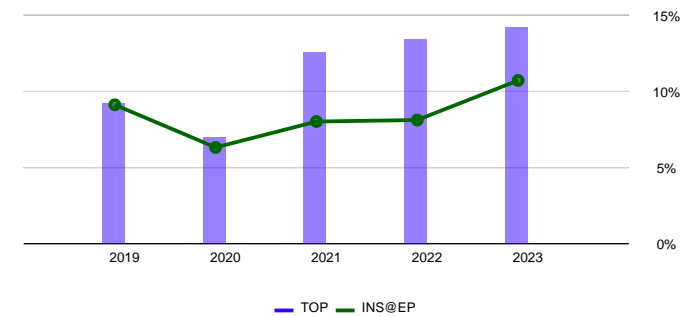
Topdanmark A/S bietet zusammen mit ihren Tochtergesellschaften Lebens- und Nichtlebensversicherungsprodukte und -dienstleistungen in Dänemark an. Das Unternehmen ist in den Segmenten Privat und KMU tätig. Unter den Topdanmark-Marken bietet das Unternehmen Kranken-, Unfall-, Arbeiterunfall-, Kfz-, Feuer- und Sachversicherungen, Haftpflichtversicherungen, Reiseversicherungen und andere Versicherungsprodukte sowie Lebensversicherungen und Pensionsfonds für Privathaushalte, landwirtschaftliche und kleine und mittlere Unternehmen sowie Privatkunden an. Das Unternehmen bietet Dienstleistungen in den Bereichen IT, Investitionen, Gesundheitswesen und Immobilien an. Topdanmark A/S wurde im Jahr 1728 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Ballerup, Dänemark.

Eigenkapitalrendite



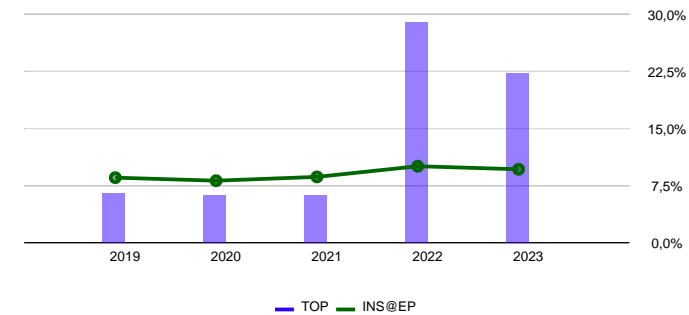
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei TOPDANMARK lag der mittlere ROE bei 25% und damit über dem Branchendurchschnitt von 11%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 22% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 25%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



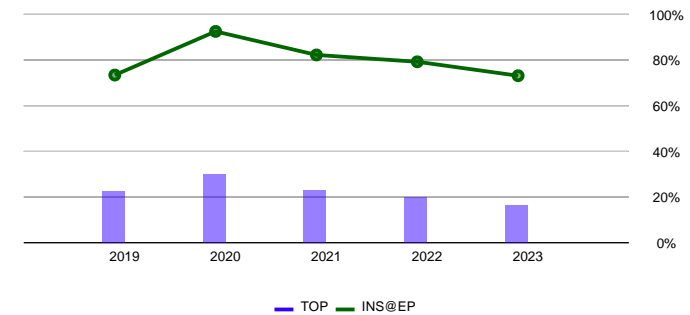
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von TOPDANMARK liegt im historischen Mittel bei 11%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 9%. Die zuletzt ausgewiesenen 14% liegen über dem historischen Mittel von 11%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. TOPDANMARK weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 14% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 9%. Die aktuellen 22% liegen über dem historischen Mittel von 14%.

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 TOPDANMARK liegt mit 22% unterhalb des Branchendurchschnittes von 79%. Mit 17% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 22%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	DKK	DKK	DKK	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	-	-	-	
Forderungen	-	-	-	
Inventar	-	-	-	
Kurzfristige Aktiven	-	-	1.121	5%
Sachanlagen	902	832	874	4%
Immaterielle Aktiven	1.641	1.314	4.078	19%
Total Aktiven	119.605	22.410	21.239	100%
Verbindlichkeiten	-	-	13.939	66%
Kurzfristiges Fremdkapital	0	0	-	
Total kurzfristige Passiven	-	-	14.323	67%
Lfr. Fremdkapitalquote	2.351	1.271	1.170	6%
Eigenkapital	7.404	6.499	4.721	22%
Total Passiven	119.605	22.410	21.239	100%

Kennzahlen

Book Value	84,10	73,41	53,21
Anzahl Aktien ('000)	87.978	88.518	88.751
Anzahl Mitarbeiter	2.417	2.378	-

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	DKK	DKK	DKK	
in Millionen				
Umsatz	22.548	9.594	10.634	100%
Kosten	-	-	-	
Bruttogewinn	-	-	-	
Admin- & Gemeinkosten	2.150	1.522	591	6%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	
Betriebsertrag	1.725	362	1.732	16%
Abschreibungen	149	112	-	
Gewinn vor Extras	2.138	1.069	1.051	10%
Gewinn vor Steuern	2.825	1.283	1.512	14%
Dividenden	3.105	4.815	2.748	26%
Reingewinn	2.138	1.069	1.051	10%

Ratios

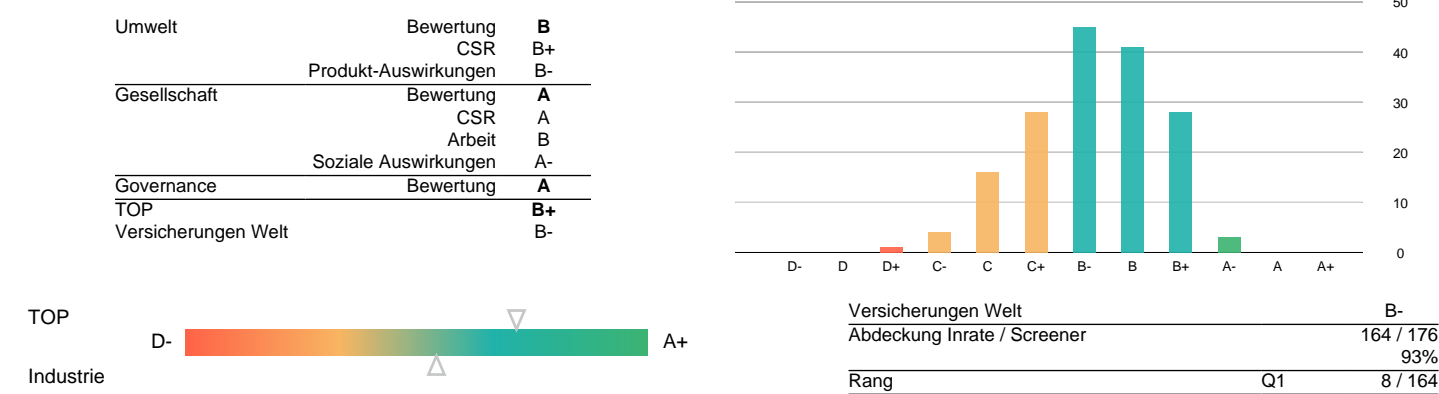
Current Ratio	-	-	0,1
Langfristiges Eigenkapital	2,0%	5,7%	5,5%
Umsatz zu Aktiven	18,9%	42,8%	50,1%
Cash flow zu Umsatz	10,1%	12,3%	-

Unternehmen

B+

Industrie

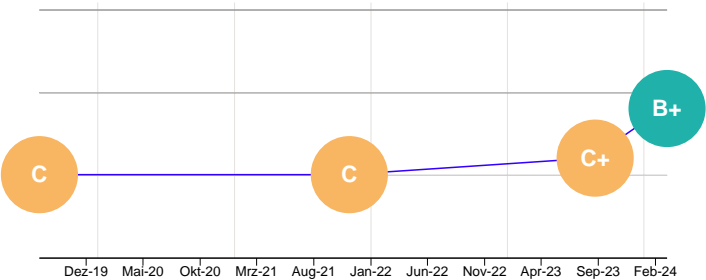
B-



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

Die Branche Versicherungen enthält 164 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B-. TOPDANMARK hat ein Rating von B+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 8, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 06-Mrz-2024 wurde TOPDANMARK mit einem ESG Rating von B+ bewertet. Am 25-Aug-2023 lag die Bewertung noch bei C+.

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%

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

TOPDANMARK - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
TOPDANMARK	TOP	DK	302,00	-6,3%	3,88		B+	Q1	-	-	06-Mrz-2024
PROGRESSIVE OHIO	PGR	US	213,67	34,2%	124,41		C+	Q3	-	-	10-Nov-2023
CHUBB	CB	US	253,16	12,0%	103,36		B-	Q3	0,1%	-	15-Sep-2023
TOKIO MARINE HOLDINGS	8766	JP	4.952,00	40,3%	62,88		B+	Q1	-	-	16-Mai-2023
ARTHUR J GALLAGHER	AJG	US	250,72	11,5%	54,52		C+	Q3	-	-	14-Mai-2024
TRAVELERS COS	TRV	US	217,59	14,2%	49,60		B	Q2	-	-	17-Nov-2023
ALLSTATE CORP	ALL	US	169,08	20,8%	44,81		B	Q1	-	-	28-Mrz-2024
ARCH CAPITAL GROUP	ACGL	US	97,90	31,8%	36,76		C+	Q3	-	-	15-Sep-2023
PEOPLE'S INSURANCE CO. (GP.)OF	1339	HK	2,79	16,3%	29,95		B-	Q3	0,1%	-	03-Apr-2023
INTACT FINANCIAL	IIC.LV	CA	225,89	10,8%	29,69		B-	Q3	-	-	27-Apr-2023

Mehr Informationen: cio.thescreener.com/help/esg.htm

Legende - Aktien

Gesamteindruck

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

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

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

Anzahl Aktien

Anzahl analysierter Aktien

Börs.-Kap. (\$ Mia.)

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

Potenzial

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

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

- Aktienkurs
- Ertrag
- Ertragsprognosen
- Dividenden

Durch Kombination dieser Größen erstellen wir die Potenzialeinstufung.

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

Sterne

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

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

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

Eine Aktie wird mit maximal 4 Sternen bewertet.

Das schwächste Rating einer Aktie sind null Sterne.

Eine Aktie behält einmal erworbene Sterne bis ...

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

Dividende

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

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

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

Gewinnrevisionen

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

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

Rating Finanzkennzahlen

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

Zielpreis

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

LF PE

Verhältnis des Preises zum langfristig erwarteten Gewinn.

LF Wachstum

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

MF Tech. Trend

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

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

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

4 Wochen (Relative) Performance

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

Bad News Factor

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

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

Bear Market Factor

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

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

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

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

Sensitivität

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

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

Es gibt drei verschiedene Sensitivitätsstufen:

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

Volatilität

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

Beta

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

Korrelation

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

Hinweis:

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

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

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

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