

DINO POLSKA SA

PLDINPL00011 | DNP | Polen Analyse vom 12-Jun-2024 Schlusskurs vom 11-Jun-2024 PLN 389,50

DINO POLSKA SA gehört zur Branche Einzel- & Grosshandel und dort zum Sektor Nahrungsmittel.

Mit einer Marktkapitalisierung von 9,60 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen PLN 479,90 und PLN 343,70. Der aktuelle Preis von PLN 389,50 liegt 18,8% unter ihrem höchsten und 13,3% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: DINO POLSKA SA: -15,4%, Einzel- & Grosshandel: 24,2%, STOXX600: 12,4%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
DINO POLSKA SA	PL	389,50	-15,5%	9,60	★★★★		14,3	18,7%	0,0%	0,6%	
Einzel- & Grosshandel (RET@WO)	WO	487,00	11,5%	5.941,46	★★★★		18,0	17,6%	1,3%	0,5%	
STOXX600	EP	517,00	8,0%	15.434,34	★★★★		11,5	11,2%	3,5%	-0,7%	

Schlüsselpunkte

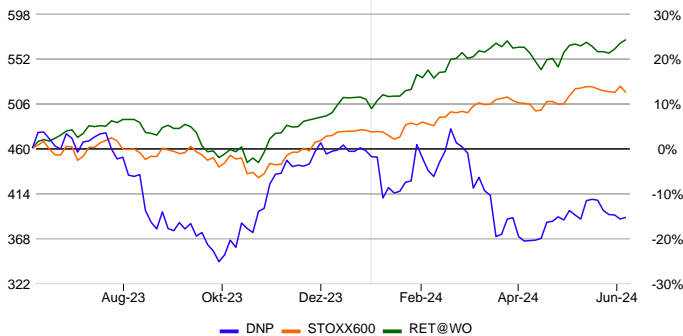
- Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 7,5% ist höher als der Branchendurchschnitt von 5,5%.

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 21. Mai 2024 nach oben revidiert.

Die Eigenmittel liegen mit 44,4% über dem Branchendurchschnitt von 35,1%.
- Es wird keine Dividende erwartet.

Relativ zum Marktwert lag der Buchwert mit 10,4% deutlich unter dem Branchendurchschnitt von 35,4%.

Performance 9. Juni 2023 - 11. Juni 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			Die letzte Analyse bestätigt die am 31. Mai 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 31-Mai-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Drei Sterne seit dem 31-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 21-Mai-2024. Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
Potenzial	★	★	Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Neutrale Tendenz, zuvor jedoch (seit dem 17-Mai-2024) positiv. 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 DINO POLSKA SA im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 23-Jun-2023.
Zielpreis	432,61 PLN		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei PLN 389,50 mit einem geschätzten Kursziel von PLN 432,61 (+11%).

DINO POLSKA SA - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
DINO POLSKA SA	DNP	PL	389,50	-15,5%	9,60	★★★★☆		14,3	18,7%	0,0%	11,1%	
ALIMENT.COUCHE-TARD INCO	ATD.A	CA	77,10	-1,2%	54,52	★★★★★		15,9	13,8%	1,0%	10,2%	
KROGER	KR	US	51,37	12,4%	37,57	★★★★☆		11,2	5,4%	2,4%	11,8%	
AVENUE SUPERMARTS	DMART	IN	4.695,60	15,1%	37,19	★★★★☆		71,6	49,8%	0,0%	-10,0%	
SYSCO	SY Y	US	71,72	-1,9%	35,98	★★★★☆		15,0	11,2%	2,9%	9,2%	
LOBLAW	L	CA	158,60	23,6%	35,54	★★★★★		16,7	13,6%	1,3%	6,4%	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	AD	NL	28,21	8,4%	27,75	★★★★☆		9,6	8,1%	4,2%	10,0%	
TESCO	TSCO	GB	302,30	4,1%	26,87	★★★★☆		9,7	9,7%	4,4%	9,5%	
WOOLWORTHS GROUP	WOW	AU	32,39	-12,9%	26,04	★★★★☆		22,2	13,5%	3,3%	4,7%	
WESTON GEORGE	WN	CA	193,38	17,6%	18,80	★★★★★		13,9	13,5%	1,7%	7,1%	

Fundamentale und Technische Analyse

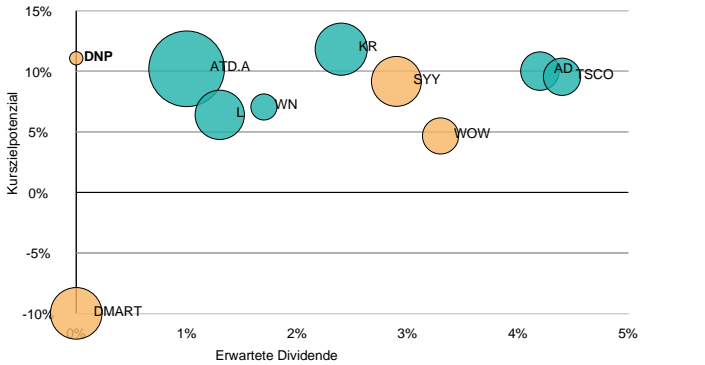
Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von DINO POLSKA SA, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:
- DINO POLSKA SA fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der Branche Einzel- & Grosshandel weltweit.
Das fundamentale Kurspotenzial von DINO POLSKA SA ist gut.

Gewinnprognosen ★
DINO POLSKA SA erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 8 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 29,4% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 21. Mai 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Aufwärtstrend, welcher am 17. Mai 2024 bei PLN 406,30 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 0,6%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.
Die Referenzbranche Einzel- & Grosshandel registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

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 0,90 reagiert der Kurs von DINO POLSKA SA auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,90%.
Korrelation 0,32 Dies bedeutet, dass 10% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 21,7%, 12 Monate: 31,8%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. DINO POLSKA SA 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. DINO POLSKA SA 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 -2,77%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von DINO POLSKA SA im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 23. Juni 2023.

Schlussfolgerung

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

Die Aktie erfüllt aktuell drei unserer vier Sterne. Der Preis der Aktie ist fundamental betrachtet interessant mit aus Analystensicht intakten Zukunftsaussichten. Die Marktsignale sind dabei uneinheitlich: Der Kurs der Aktie wies in letzter Zeit nach oben, konnte jedoch während der letzten vier Wochen mit der Entwicklung des STOXX600 Index nicht immer Schritt halten. 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 neutraler Gesamteindruck.

Kennzahlen

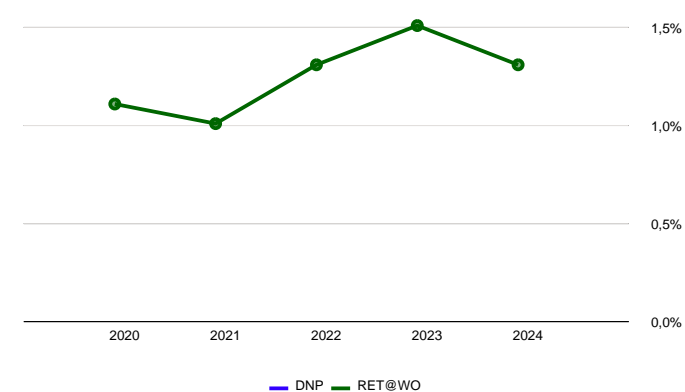
Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	14,3
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	18,7%
Dividende (Ex Date : -)	-
Anzahl Analysten	8
Datum der ersten Analyse	01-Mai-2018
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	C+

DINO POLSKA SA - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 11. Juni 2024



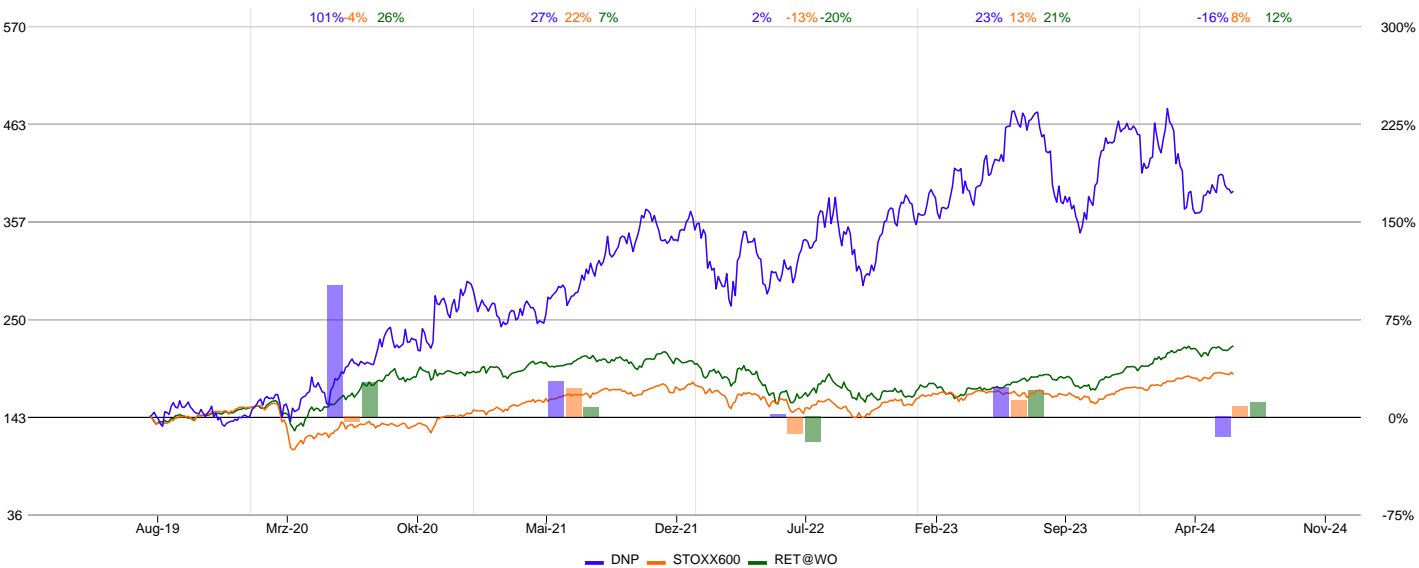
Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



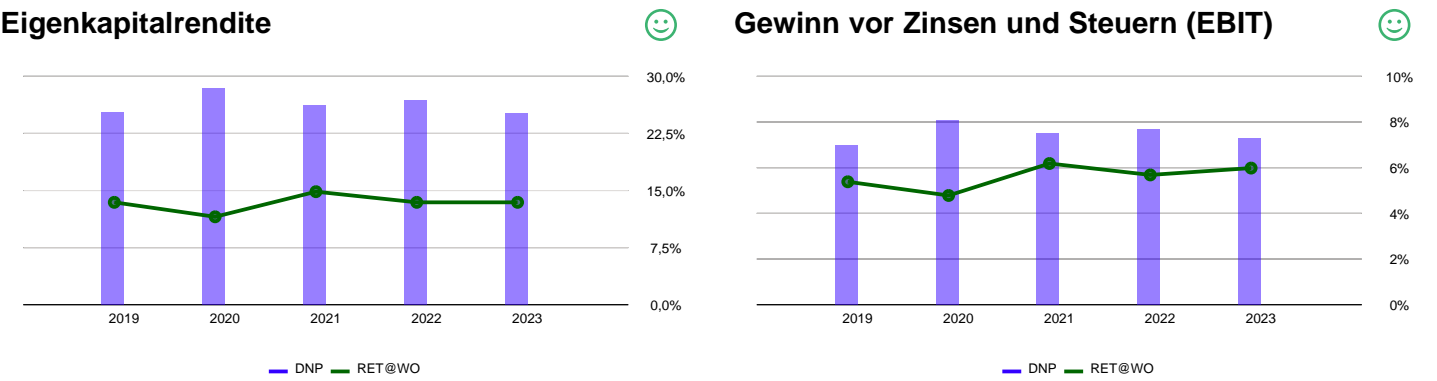
DINO POLSKA SA ist mit einem vorausschauenden KGV von 14,32 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Einzel- & Grosshandel mit 18,02. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 20,03.

Es wird für die nächsten 12 Monate keine Dividende erwartet. Die Branche von DINO POLSKA SA zahlt hingegen durchschnittlich 1,3%.

Performance 26. Juli 2019 - 11. Juni 2024

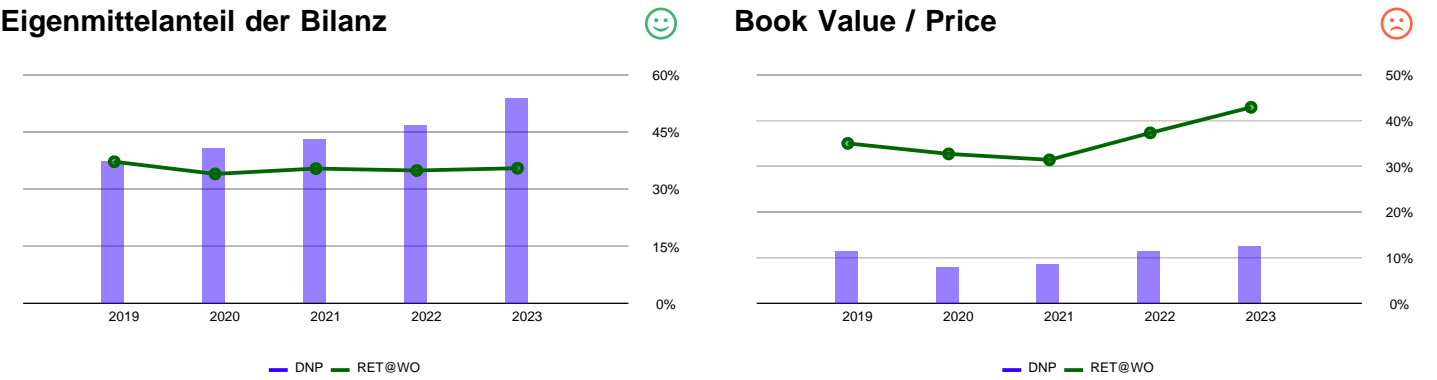


Dino Polska S.A. betreibt zusammen mit seinen Tochtergesellschaften ein Netz mittelgroßer Lebensmittelsupermärkte unter dem Markennamen Dino in Polen. Das Unternehmen bietet eine Reihe von Lebensmitteln an, darunter Fleisch, Geflügel und Wurstwaren, Obst und Gemüse, Brot und Molkereiprodukte sowie andere Lebensmittel, chemische und kosmetische Produkte; Lebensmittel wie Kinderlebensmittel, Frühstückssprodukte, Fertiggerichte, Getränke, Süßigkeiten, Snacks, Tiefkühlprodukte, verarbeitete Waren, Öle, Getreide und Schüttgut, Gewürze sowie Alkohol und Zigaretten; und Nicht-Lebensmittel wie Blumen, Reinigungsmittel, Hygieneartikel, Tiernahrung, saisonale Produkte und kleine Haushaltgeräte. Darüber hinaus vermietet und betreibt das Unternehmen eigene und gepachtete Immobilien, kauft und verkauft Immobilien, vertreibt Kraftstoffe, stellt raffinierte Erdölprodukte her und verarbeitet sie, betreibt Getränke- und Tabakwarengeschäfte und bietet Lagerhaltung und Finanzdienstleistungen an. Das Unternehmen wurde 1999 gegründet und hat seinen Sitz in Krotoszyn, Polen.



Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei DINO POLSKA SA lag der mittlere ROE bei 26% und damit über dem Branchendurchschnitt von 13%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 25% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 26%.

Die operative Gewinnmarge (EBIT) von DINO POLSKA SA liegt im historischen Mittel bei 8%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 6%. Die zuletzt ausgewiesenen 7% liegen nahe beim historischen Mittel von 8%.



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. DINO POLSKA SA weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 44% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 35%. Die aktuellen 54% liegen über dem historischen Mittel von 44%.

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 DINO POLSKA SA liegt mit 10% unterhalb des Branchendurchschnittes von 35%. Mit 12% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 10%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021😊	2022😊	2023😊	
	31-Dec PLN	31-Dec PLN	31-Dec PLN	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	420	384	220	2%
Forderungen	144	275	389	4%
Inventar	1.373	1.979	2.639	25%
Kurzfristige Aktiven	1.985	2.707	3.253	31%
Sachanlagen	5.051	6.175	6.968	67%
Immaterielle Aktiven	97	95	115	1%
Total Aktiven	7.133	8.977	10.378	100%
Verbindlichkeiten	2.344	2.651	3.275	32%
Kurzfristiges Fremdkapital	396	689	298	3%
Total kurzfristige Passiven	3.006	3.690	3.879	37%
Lfr. Fremdkapitalquote	1.080	1.096	875	8%
Eigenkapital	3.070	4.204	5.605	54%
Total Passiven	7.133	8.977	10.378	100%

Erfolgsrechnung	2021😊	2022😊	2023😊	
	31-Dec PLN	31-Dec PLN	31-Dec PLN	
in Millionen				
Umsatz	13.362	19.802	25.666	100%
Kosten	10.026	15.006	19.702	77%
Bruttogewinn	3.088	4.496	5.607	22%
Admin- & Gemeinkosten	2.065	2.957	3.735	15%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	-
Betriebsertrag	1.018	1.536	1.872	7%
Abschreibungen	247	300	357	1%
Gewinn vor Extras	805	1.132	1.739	7%
Gewinn vor Steuern	1.004	1.526	1.866	7%
Dividenden	0	0	0	0%
Reingewinn	805	1.132	1.405	5%

Kennzahlen	2021	2022	2023
Book Value	31,32	42,88	57,17
Anzahl Aktien ('000)	98.040	98.040	98.040
Anzahl Mitarbeiter	32.426	37.386	41.883

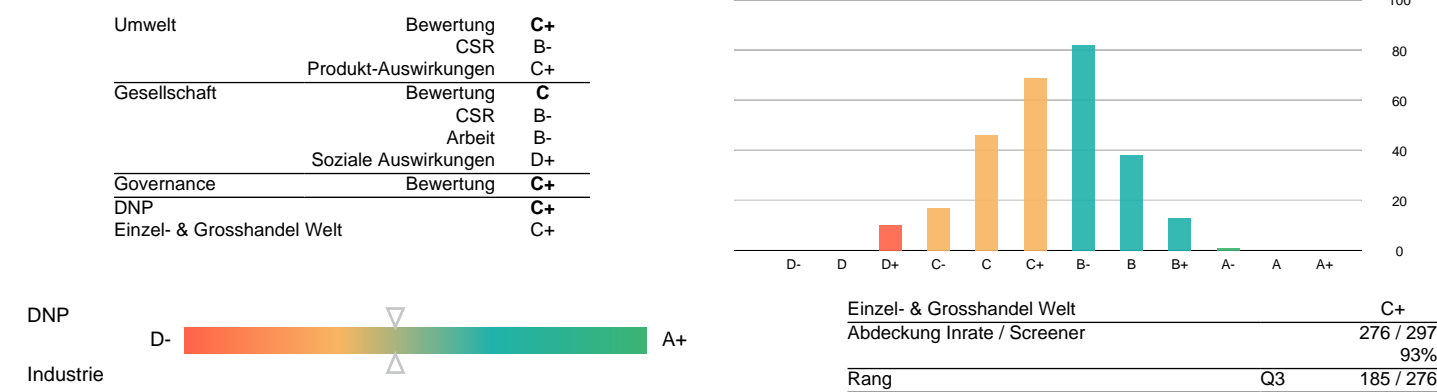
Ratios	2021	2022	2023
Current Ratio	0,7	0,7	0,8
Langfristiges Eigenkapital	15,1%	12,2%	8,4%
Umsatz zu Aktiven	187,3%	220,6%	247,3%
Cash flow zu Umsatz	7,9%	7,2%	6,9%

Unternehmen

C+

Industrie

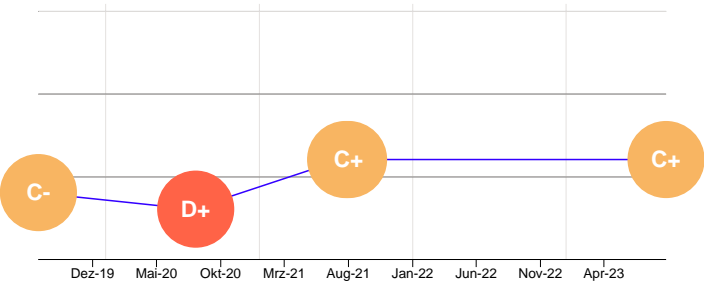
C+



Die ESG-Bewertungl von Inrate für DINO POLSKA SA liegt bei C+ und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt C+, Soziales C und Governance C+.
Das resultierende C+ Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Einzel- & Grosshandel von C+.

Die Branche Einzel- & Grosshandel enthält 276 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+.
DINO POLSKA SA hat ein Rating von C+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 185, womit sie im dritten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 29-Aug-2023 wurde DINO POLSKA SA mit einem ESG Rating von C+ bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 26-Jul-2021 unverändert.

Ausschlusskriterien

Total Ausschlusskriterien	25,0%
Erwachsenenunterhaltung	0,0%
Alkohol	20,0%
Verteidigung	0,0%
Fossile Brennstoffe	0,0%
Glücksspiel	0,0%
Gentechnik	0,0%
Nuklear	0,0%
Palmöl	0,0%
Pestizide	0,0%
Tabak	5,0%
Kohle	0,0%

DINO POLSKA SA erzielt insgesamt 25,0% seines Umsatzes in mehreren der sieben aufgeführten kontroversen Bereichen. So insbesondere mit einem Umsatzanteil von 5,0% mit "Tabak" und "Alkohol" mit 20,0%.
Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

DINO POLSKA SA - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
DINO POLSKA SA	DNP	PL	389,50	-15,5%	9,60		C+	Q3	25,0%	-	29-Aug-2023
ALIMENT.COUCHE-TARD INCO	ATD.A	CA	77,10	-1,2%	54,52		C-	Q4	86,2%	-	17-Apr-2024
KROGER	KR	US	51,37	12,4%	37,57		C+	Q3	12,6%	-	26-Mrz-2024
AVENUE SUPERMARTS	DMART	IN	4.695,60	15,1%	37,19		C	Q4	-	-	27-Mrz-2024
SYSCO	SY	US	71,72	-1,9%	35,98		B-	Q2	-	-	30-Nov-2023
LOBLAW	L	CA	158,60	23,6%	35,54		B	Q1	-	-	06-Jun-2024
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	AD	NL	28,21	8,4%	27,75		B-	Q1	4,4%	-	29-Aug-2023
TESCO	TSCO	GB	302,30	4,1%	26,87		C+	Q3	-	-	06-Jun-2024
WOOLWORTHS GROUP	WOW	AU	32,39	-12,9%	26,04		B	Q1	20,8%	-	13-Apr-2023
WESTON GEORGE	WN	CA	193,38	17,6%	18,80		C+	Q3	-	-	05-Dez-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.