

CARLSBERG AS

DK0010181759 | CARLB | Dänemark

Analyse vom 15-Mai-2024

Schlusskurs vom 14-Mai-2024

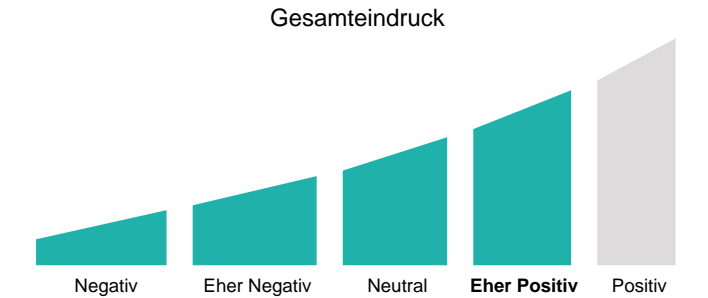
DKK 971,60

CARLSBERG AS gehört zur Branche Nahrungsmittel & Getränke und dort zum Sektor Brauereien.

Mit einer Marktkapitalisierung von 19,11 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen DKK 1.138,00 und DKK 821,20. Der aktuelle Preis von DKK 971,60 liegt 14,6% unter ihrem höchsten und 18,3% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: CARLSBERG AS: -13,6%, Nahrungsmittel & Getränke: -11,7%, STOXX600: 12,1%



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
CARLSBERG AS	DK	971,60	14,7%	19,11	★★★★★		14,6	12,2%	2,9%	3,0%	
Nahrungsmittel & Getränke (FOB@EP)	EP	123,00	0,5%	885,13	★★★★★		15,5	12,7%	2,7%	1,2%	
STOXX600	EP	522,00	8,9%	15.526,87	★★★★★		11,7	10,7%	3,4%	3,1%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 15,4% ist höher als der Branchendurchschnitt von 9,5%.
- ✗

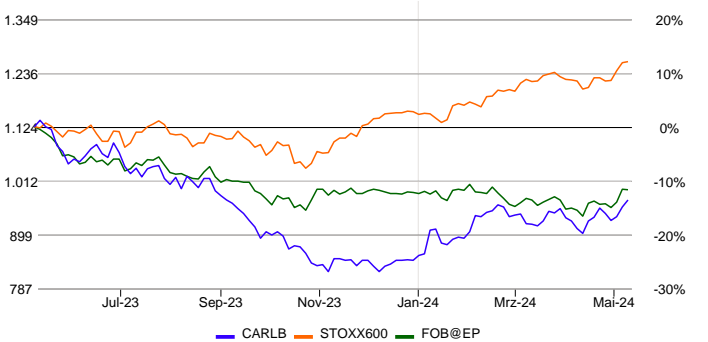
Mit 30,7% verfügt das Unternehmen über weniger Eigenmittel als die branchenüblichen 44,8%.
- ✓

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 9. April 2024 nach oben revidiert.
- ✗

Relativ zum Marktwert lag der Buchwert mit 27,4% deutlich unter dem Branchendurchschnitt von 47,1%.
- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie leicht unterbewertet.

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 26. April 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Eher Positiv".
Gesamteindruck			Verbesserung von neutral auf eher positiv am 26-Apr-2024.
Sterne	★★★★★	★★★★★	Vier Sterne seit dem 26-Apr-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 09-Apr-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	★	★	Positive Tendenz seit dem 26-Apr-2024. Die positive technische Tendenz ist Teil eines allgemein freundlichen Umfeldes.
4W Rel. Perf.	★	★	vs. STOXX600. Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen besser als der Markt.
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von CARLSBERG AS im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 05-Apr-2024.
Zielpreis	1.020,18 DKK		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei DKK 971,60 mit einem geschätzten Kursziel von DKK 1.020,18 (+5%).

CARLSBERG AS - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
CARLSBERG AS	CARLB	DK	971,60	14,7%	19,11	★★★★★		14,6	12,2%	2,9%	5,0%	
ROYAL UNIBREW	RBREW	DK	560,50	24,3%	4,06	★★★★★		16,2	15,3%	2,7%	5,0%	
ANHEUSER-BUSCH	BUD	US	65,67	1,6%	132,25	★★★★★		14,9	13,9%	1,7%	5,0%	
ANHEUSER-BUSCH INBEV	ABI	BE	60,42	3,4%	132,25	★★★★★		14,8	13,8%	1,7%	5,0%	
HEINEKEN	HEIA	NL	93,96	2,2%	57,44	★★★★★		15,5	13,2%	2,0%	5,0%	
AMBEV ON	ABEV3	BR	12,16	-11,4%	37,01	★★★☆☆		11,0	8,6%	6,3%	10,5%	
BUDWEISER BREWING COMPANY 1876		HK	11,20	-23,4%	19,26	★★★☆☆		14,4	13,6%	3,7%	11,2%	
ASAHI GROUP HOLDINGS	2502	JP	5.521,00	5,0%	17,65	★★★★☆		12,0	11,4%	2,6%	11,7%	
TSINGTAO BREWERY CO	600600	CN	85,62	14,5%	13,35	★★★★★		18,1	15,7%	2,8%	8,7%	
TSINGTAO BREWERY CO	168	HK	61,20	16,8%	13,35	★★★★★		12,0	12,6%	4,2%	5,0%	

Fundamentale und Technische Analyse

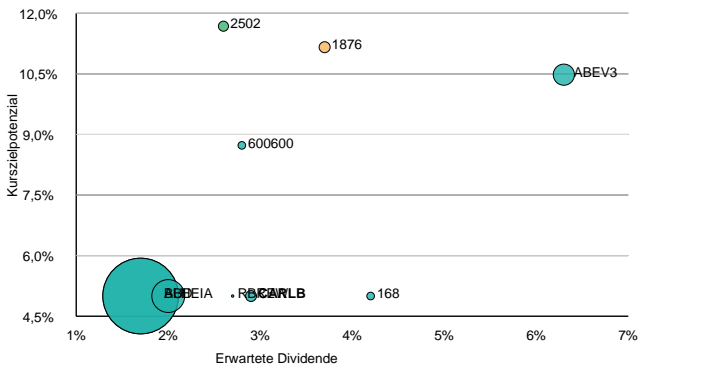
Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von CARLSBERG AS, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf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

Gewinnprognosen ★
CARLSBERG AS erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 22 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 3,5% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 9. April 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 26. April 2024 bei DKK 954,20 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 3,0%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.
Die Referenzbranche Nahrungsmittel & Getränke registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 2,9% erwartet, für deren Ausschüttung CARLSBERG AS 42,6% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist zwar gedeckt, der dafür benötigte Anteil vom Gewinn ist aber eher hoch. Die Kontinuität der Dividende erscheint wahrscheinlich.

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 0,39 reagiert der Kurs von CARLSBERG AS auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,39%.
Korrelation 0,27 Dies bedeutet, dass 7% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 16,3%, 12 Monate: 16,6%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. CARLSBERG AS 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. CARLSBERG AS 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 -1,95%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von CARLSBERG AS im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 5. April 2024.

Schlussfolgerung

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

Die Aktie erfüllt alle unsere Sterne. CARLSBERG AS wurde vom Markt als attraktiv angesehen und hat sich auch im Vergleich zum STOXX600 Index positiv entwickelt. Die Aktie ist fundamental betrachtet weiterhin günstig und wird von optimistischen Analysten mit positiv revidierten Gewinnprognosen unterstützt. Diese erfreuliche Situation ist nicht unternehmensspezifisch, sondern spiegelt sich auch im Branchenumfeld generell wider.

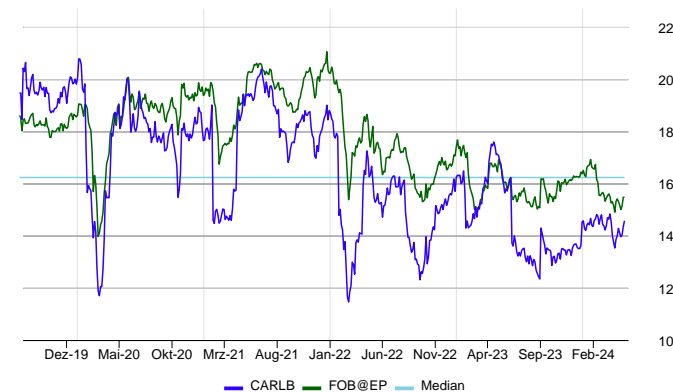
Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternering ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein leicht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

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	14,6
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	12,2%
Dividende (Ex Date : 12-Mrz-2024)	DKK 27,00
Anzahl Analysten	22
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B-

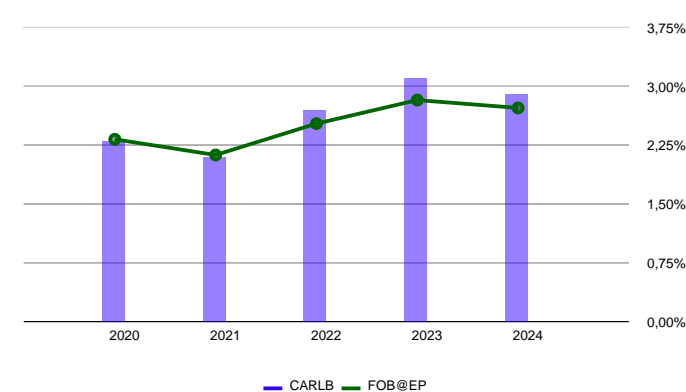
CARLSBERG AS - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



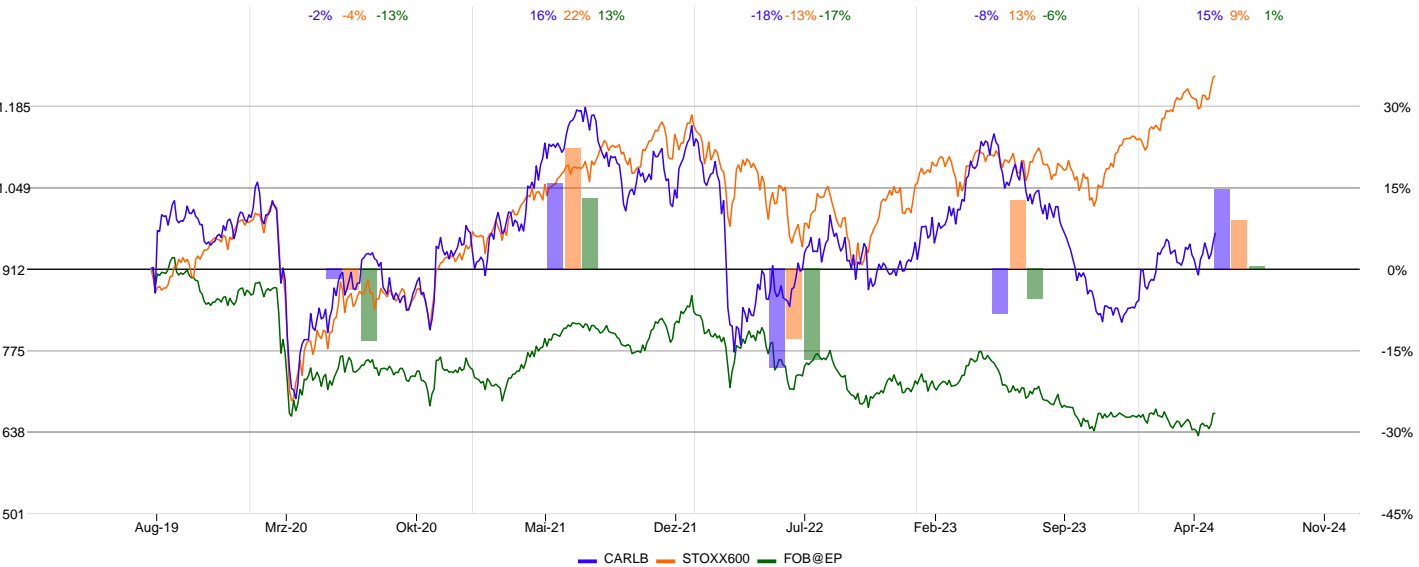
CARLSBERG AS ist mit einem vorausschauenden KGV von 14,56 ähnlich bewertet wie der Durchschnitt der Branche Nahrungsmittel & Getränke mit 15,47. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens industrieneutral. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 16,22.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



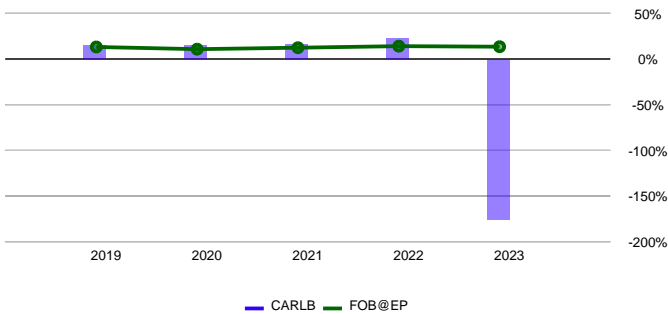
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 2,9%, während der Durchschnittswert der Branche von CARLSBERG AS mit 2,7% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 42,6% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 2,6%.

Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



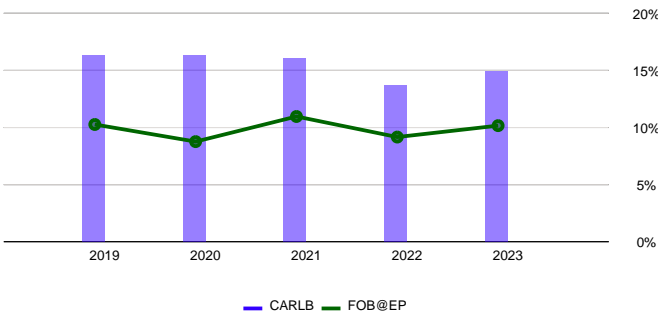
Carlsberg A/S produziert und vertreibt Bier und andere Getränkeprodukte in Dänemark, China, dem Vereinigten Königreich und international. Das Unternehmen bietet Stamm-, Craft- und Spezialbiere, Erfrischungsgetränke und alkoholfreie Biere unter verschiedenen Marken an. Das Unternehmen wurde 1847 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Kopenhagen, Dänemark.

Eigenkapitalrendite



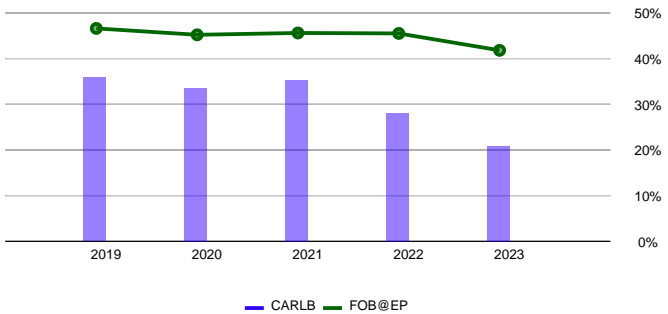
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei CARLSBERG AS lag der mittlere ROE bei -22% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 11%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von -176% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von -22%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



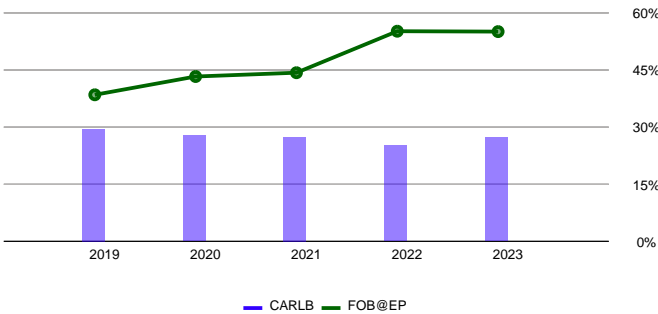
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von CARLSBERG AS liegt im historischen Mittel bei 15%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 9%. Die zuletzt ausgewiesenen 15% liegen nahe beim historischen Mittel von 15%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. CARLSBERG AS weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 31% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 45%. Die aktuellen 21% liegen unter dem historischen Mittel von 31%.

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 CARLSBERG AS liegt mit 27% unterhalb des Branchendurchschnittes von 47%. Mit 27% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 27%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	🙄	🙄	🙄	
in Millionen	31-Dec DKK	31-Dec DKK	31-Dec DKK	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	8.344	8.163	15.618	14%
Forderungen	8.236	7.786	7.934	7%
Inventar	5.391	5.718	5.811	5%
Kurzfristige Aktiven	22.900	34.249	30.198	27%
Sachanlagen	26.648	23.679	24.405	22%
Immaterielle Aktiven	68.475	49.223	49.100	44%
Total Aktiven	124.461	113.610	111.831	100%
Verbindlichkeiten	20.642	21.917	22.159	20%
Kurzfristiges Fremdkapital	6.167	5.781	8.338	7%
Total kurzfristige Passiven	43.282	48.747	47.230	42%
Lfr. Fremdkapitalquote	22.755	22.865	30.763	28%
Eigenkapital	43.947	31.902	23.238	21%
Total Passiven	124.461	113.610	111.831	100%

Kennzahlen

Book Value	309,68	232,28	231,38
Anzahl Aktien ('000)	141.892	137.341	100.415
Anzahl Mitarbeiter	39.375	38.906	-

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	🙄	🙄	🙄	
in Millionen	31-Dec DKK	31-Dec DKK	31-Dec DKK	
Umsatz	66.634	70.265	73.585	100%
Kosten	32.345	35.306	38.095	52%
Bruttogewinn	29.893	30.772	31.167	42%
Admin- & Gemeinkosten	19.325	20.022	20.975	29%
Forschung & Entwicklung	95	107	132	0%
Betriebsertrag	10.568	10.750	10.259	14%
Abschreibungen	4.396	4.187	4.074	6%
Gewinn vor Extras	6.846	7.012	11.105	15%
Gewinn vor Steuern	10.401	9.600	10.942	15%
Dividenden	3.486	3.830	3.695	5%
Reingewinn	6.846	7.012	-40.788	-55%

Ratios

Current Ratio	0,5	0,7	0,6
Langfristiges Eigenkapital	18,3%	20,1%	27,5%
Umsatz zu Aktiven	53,5%	61,8%	65,8%
Cash flow zu Umsatz	16,9%	15,9%	-49,9%

Unternehmen

B-

Umwelt	Bewertung	B
	CSR	B+
	Produkt-Auswirkungen	B-
Gesellschaft	Bewertung	C-
	CSR	B+
	Arbeit	B+
	Soziale Auswirkungen	D+
Governance	Bewertung	B+
CARLB		B-
Nahrungsmittel & Getränke Welt		C+

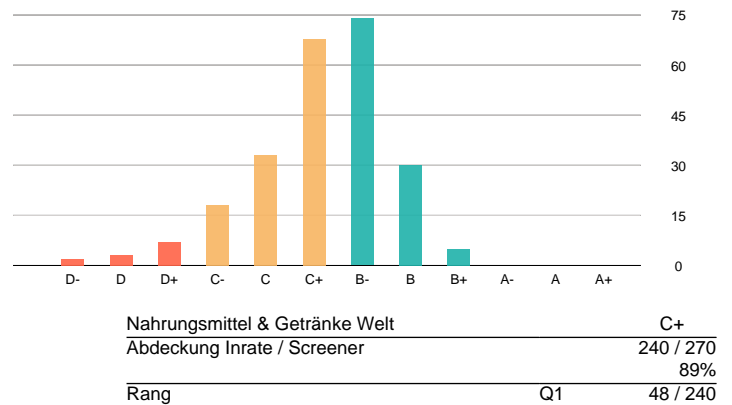


Die ESG-Bewertung von Inrate für CARLSBERG AS liegt bei B- und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt B, Soziales C- und Governance B+.

Das resultierende B- Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Nahrungsmittel & Getränke von C+.

Industrie

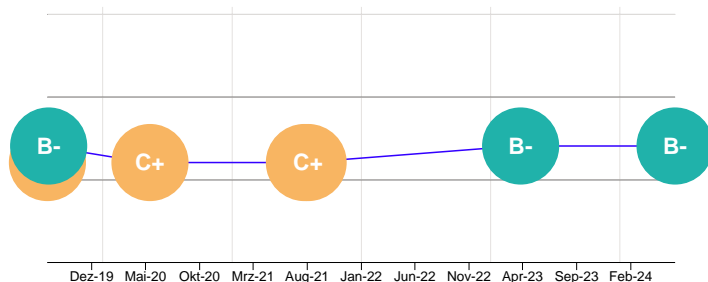
C+



Die Branche Nahrungsmittel & Getränke enthält 240 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+.

CARLSBERG AS hat ein Rating von B- und liegt in ihrer Branche auf Platz 48, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch























Zum letzten Analysedatum vom 27-Mrz-2023 wurde CARLSBERG AS mit einem ESG Rating von B- bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 27-Mrz-2023 unverändert.

Ausschlusskriterien

Total Ausschlusskriterien	84,6%
Erwachsenenunterhaltung	0,0%
Alkohol	84,6%
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%

CARLSBERG AS ist in einem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsfeldern aktiv, nämlich mit 84,6% seines Umsatzes im Bereich "Alkohol". Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

CARLSBERG AS - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
 CARLSBERG AS	CARLB	DK	971,60	14,7%	19,11		B-	Q1	84,6%	-	27-Mrz-2023
 ROYAL UNIBREW	RBREW	DK	560,50	24,3%	4,06		C+	Q3	53,1%	-	09-Okt-2023
 ANHEUSER-BUSCH	BUD	US	65,67	1,6%	132,25		C+	Q2	89,2%	-	13-Nov-2023
 ANHEUSER-BUSCH INBEV	ABI	BE	60,42	3,4%	132,25		C+	Q2	89,2%	-	13-Nov-2023
 HEINEKEN	HEIA	NL	93,96	2,2%	57,44		C+	Q2	100,0%	-	27-Mrz-2023
 AMBEV ON	ABEV3	BR	12,16	-11,4%	37,01		C+	Q3	90,0%	-	31-Jan-2023
 BUDWEISER BREWING COMPANY A 1876		HK	11,20	-23,4%	19,26		C+	Q2	89,2%	-	13-Nov-2023
 ASAHI GROUP HOLDINGS	2502	JP	5.521,00	5,0%	17,65		B-	Q1	72,3%	-	23-Nov-2023
 TSINGTAO BREWERY CO	600600	CN	85,62	14,5%	13,35		C-	Q4	100,0%	-	23-Mrz-2023
 TSINGTAO BREWERY CO	168	HK	61,20	16,8%	13,35		C-	Q4	100,0%	-	23-Mrz-2023

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

 Im In-House-Universum
  Ausserhalb des In-House-Universums

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 Bässen 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.