

PANDORA

DK0060252690 | PNDORA | Dänemark Analyse vom 15-Mai-2024 Schlusskurs vom 14-Mai-2024 DKK 1.130,00

PANDORA gehört zur Branche Privat- & Haushaltswaren und dort zum Sektor Bekleidung & Accessoires.

Mit einer Marktkapitalisierung von 12,93 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen DKK 1.169,50 und DKK 552,00. Der aktuelle Preis von DKK 1.130,00 liegt 3,4% unter ihrem höchsten und 104,7% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: PANDORA: 84,0%, Privat- & Haushaltswaren: -3,4%, STOXX600: 12,1%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
PANDORA	DK	1.130,00	21,1%	12,93	★★★★★		12,7	15,1%	1,8%	1,5%	
Privat- & Haushaltswaren (PHG@EP)	EP	314,00	6,9%	1.709,48	★★★★★		17,8	14,4%	2,5%	0,9%	
STOXX600	EP	522,00	8,9%	15.526,87	★★★★★		11,7	10,7%	3,4%	3,1%	

Schlüsselpunkte

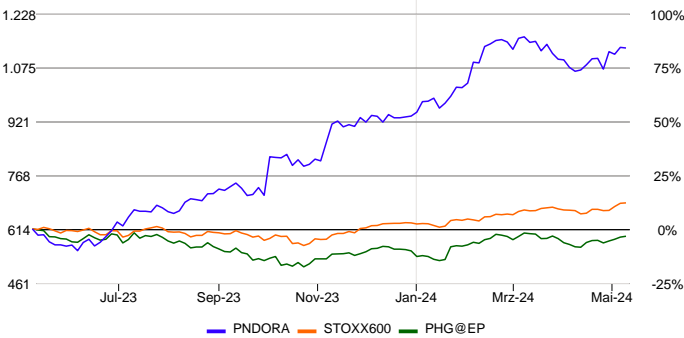
- ✓ Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 21,3% liegt deutlich über dem Branchendurchschnitt von 11,1%.

✓ Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 10. Mai 2024 positiv.

✓ Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.
- ✗ Die Gewinnprognosen wurden seit dem 29. März 2024 nach unten revidiert.

✗ Mit 32,1% verfügt das Unternehmen über weniger Eigenmittel als die branchenüblichen 43,9%.

Performance 12. Mai 2023 - 14. Mai 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			Trotz Änderungen bei einigen Ratingkomponenten, bestätigt die letzte Analyse den Gesamteindruck vom 10. Mai 2024, der "Eher Positiv" bleibt.
Gesamteindruck			Verbesserung von neutral auf eher positiv am 10-Mai-2024.
Sterne	★★★★★	★★★★★ ↑	Drei Sterne seit dem 10-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 29-Mrz-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
Potenzial	★	★	Stark unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit sehr günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★ ↑	Positive Tendenz seit dem 10-Mai-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 PANDORA im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 14-Jul-2023.
Zielpreis	1.249,86 DKK		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei DKK 1.130,00 mit einem geschätzten Kursziel von DKK 1.249,86 (+11%).

PANDORA - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
PANDORA	PNDORA	DK	1.130,00	21,1%	12,93	★★★★☆		12,7	15,1%	1,8%	10,6%	
LVMH	MC	FR	791,90	8,0%	421,75	★★★★☆		20,9	14,8%	1,8%	-11,0%	
HERMES INTERNATIONAL	RMS	FR	2.300,00	19,9%	258,14	★★★★☆		40,3	25,8%	0,8%	-8,8%	
RICHEMONT N	CFR	CH	136,40	17,8%	86,92	★★★★☆		17,9	13,6%	2,7%	-9,1%	
LULULEMON ATHLETICA	LULU	US	352,35	-31,1%	45,49	★★★★☆		22,6	17,2%	0,0%	-7,7%	
KERING	KER	FR	338,85	-15,1%	44,20	★★★★☆		16,3	11,1%	3,2%	-10,1%	
TITAN COMPANY	TTAN	IN	3.289,10	-10,5%	34,59	★★★★☆		58,3	40,7%	0,4%	-3,8%	
H&M HENNES & MAURITZ AB	HMB	SE	176,05	-0,3%	25,94	★★★★☆		15,8	19,1%	4,1%	10,7%	
PRADA SPA	1913	HK	64,00	43,3%	21,11	★★★★☆		19,0	16,0%	2,2%	10,6%	
MONCLER	MONC	IT	63,36	13,8%	18,21	★★★★☆		20,3	15,6%	2,0%	-10,7%	

Fundamentale und Technische Analyse

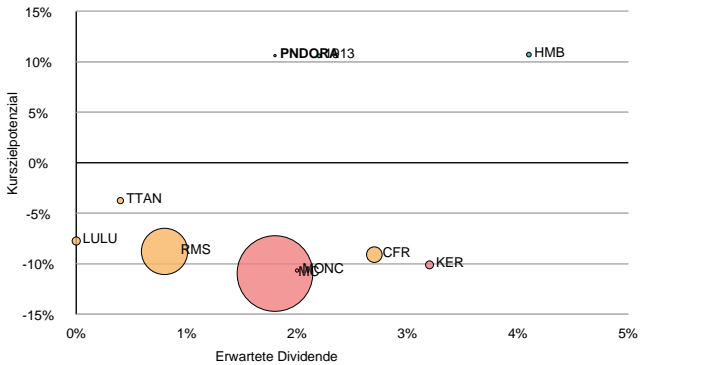
Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von PANDORA, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser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

Gewinnprognosen ★
PANDORA 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 nach unten um -1,5%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 29. März 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 10. Mai 2024 bei DKK 1.131,50 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 1,5%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.
Die Referenzbranche Privat- & Haushaltswaren registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 1,8% erwartet, für deren Ausschüttung PANDORA 23,4% 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 1,16 reagiert der Kurs von PANDORA auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,16%.
Korrelation 0,45 Dies bedeutet, dass 20% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 22,0%, 12 Monate: 25,8%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. PANDORA 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. PANDORA zeigt dabei eine niedrige Anfälligkeit auf unternehmensspezifischen Druck. Sinkt der Kurs bei steigenden Märkten, so waren die Kursabschläge meist unterdurchschnittlich. Sinkt die Aktie in einem steigendem Umfeld, beträgt ihre durchschnittliche Abweichung -1,56%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von PANDORA im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 14. Juli 2023.

Schlussfolgerung
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 vier erfüllten Sterne, sogar noch etwas freundlicher.
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.

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	12,7
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	15,1%
Dividende (Ex Date : 15-Mrz-2024)	DKK 18,00
Anzahl Analysten	17
Datum der ersten Analyse	22-Dez-2010
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B

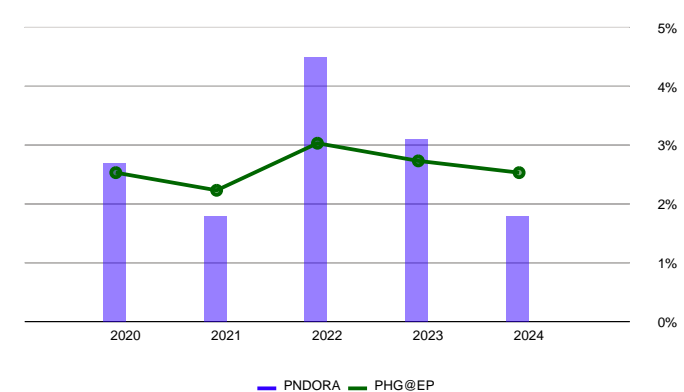
PANDORA - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



PANDORA ist mit einem vorausschauenden KGV von 12,74 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Privat- & Haushaltswaren mit 17,76. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Andererseits liegt das KGV der Aktie über seinem historischen Median von 10,14.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



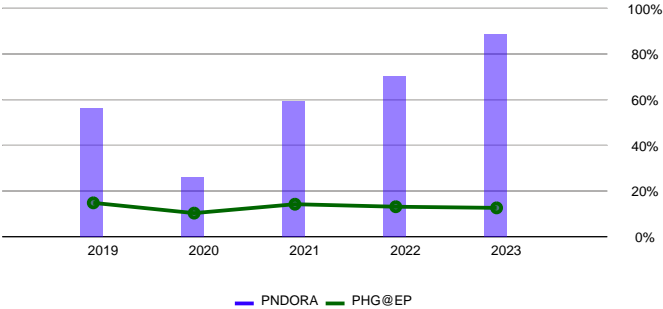
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 1,8%, während der Durchschnittswert der Branche von PANDORA mit 2,5% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 23,4% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 2,8%.

Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



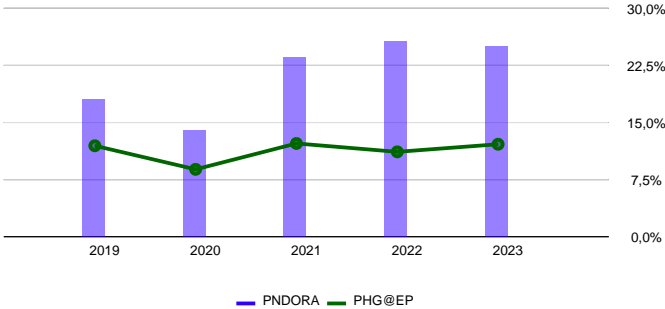
Pandora A/S beschäftigt sich mit dem Design, der Herstellung und dem Vertrieb von handgefertigtem und modernem Schmuck. Das Unternehmen ist in zwei Segmenten tätig, Core und Fuel With More. Es bietet Charms, Armbänder, Ringe, Ohrringe, Halsketten und Anhänger. Das Unternehmen verkauft seine Produkte über Ladengeschäfte, Online-Shops, Großhandel und Drittvertrieb in Dänemark, den Vereinigten Staaten, China, Großbritannien, Italien, Australien, Frankreich, Deutschland, Spanien, Mexiko und international. Pandora A/S wurde 1982 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Kopenhagen, Dänemark.

Eigenkapitalrendite



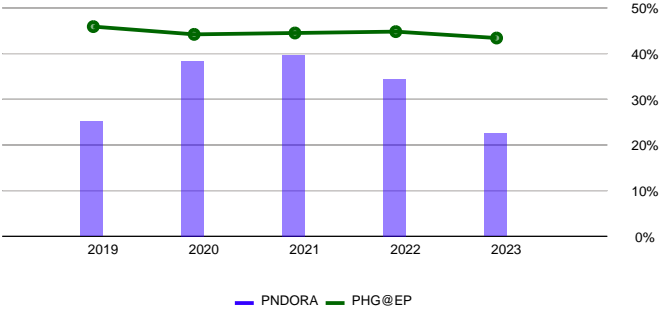
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei PANDORA lag der mittlere ROE bei 60% und damit über dem Branchendurchschnitt von 12%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 89% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 60%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



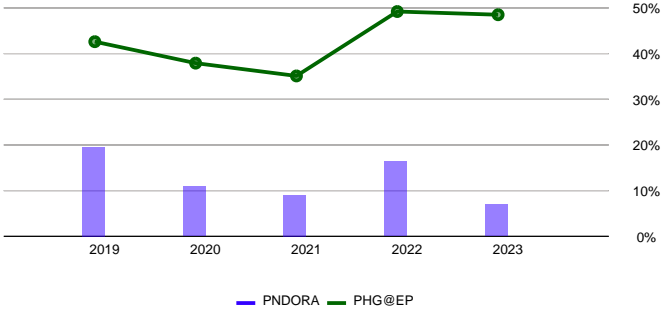
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von PANDORA liegt im historischen Mittel bei 21%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 11%. Die zuletzt ausgewiesenen 25% liegen nahe beim historischen Mittel von 21%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. PANDORA weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 32% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 44%. Die aktuellen 23% liegen unter dem historischen Mittel von 32%.

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 PANDORA liegt mit 13% unterhalb des Branchendurchschnitts von 42%. Mit 7% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 13%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec DKK	31-Dec DKK	31-Dec DKK	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	1.112	1.025	1.397	6%
Forderungen	1.815	2.441	2.348	10%
Inventar	2.991	4.211	4.166	18%
Kurzfristige Aktiven	5.988	7.731	7.998	34%
Sachanlagen	4.348	5.204	6.525	27%
Immaterielle Aktiven	7.094	7.568	7.800	33%
Total Aktiven	17.651	20.752	23.798	100%
Verbindlichkeiten	3.267	3.131	3.211	13%
Kurzfristiges Fremdkapital	1.161	4.458	1.429	6%
Total kurzfristige Passiven	8.246	11.181	8.053	34%
Lfr. Fremdkapitalquote	2.765	3.130	9.737	41%
Eigenkapital	7.000	7.168	5.357	23%
Total Passiven	17.651	20.752	23.798	100%

Kennzahlen

Book Value	73,13	80,17	65,15
Anzahl Aktien ('000)	95.738	89.395	82.210
Anzahl Mitarbeiter	22.441	26.986	27.480

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec DKK	31-Dec DKK	31-Dec DKK	
Umsatz	23.394	26.463	28.137	100%
Kosten	4.372	4.945	4.684	17%
Bruttogewinn	17.108	19.544	21.374	76%
Admin- & Gemeinkosten	11.477	12.741	14.335	51%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	-
Betriebsertrag	5.631	6.803	7.039	25%
Abschreibungen	1.914	1.974	2.079	7%
Gewinn vor Extras	4.160	5.029	7.039	25%
Gewinn vor Steuern	5.511	6.795	7.045	25%
Dividenden	1.481	1.430	1.412	5%
Reingewinn	4.160	5.029	4.740	17%

Ratios

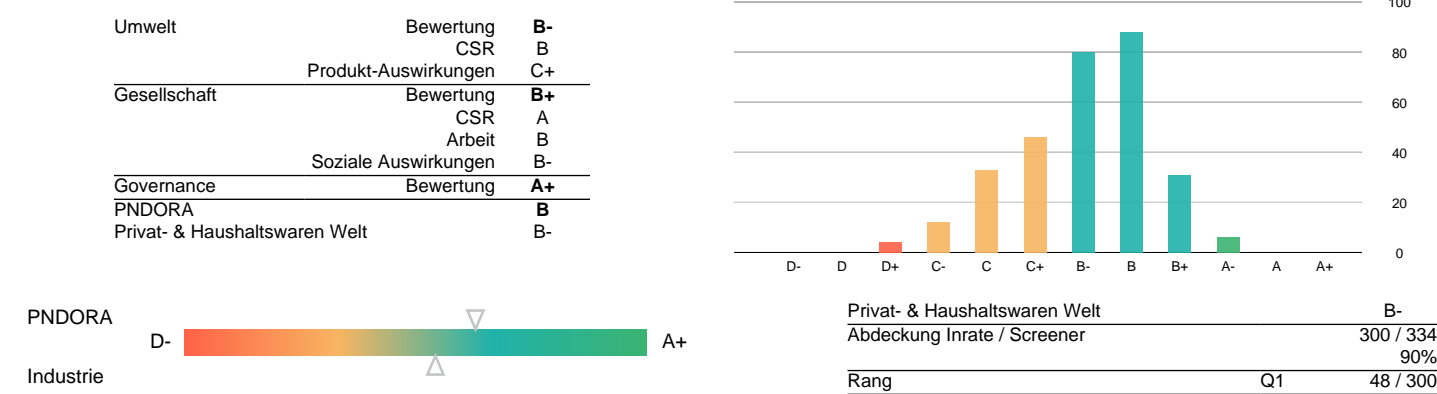
Current Ratio	0,7	0,7	1,0
Langfristiges Eigenkapital	15,7%	15,1%	40,9%
Umsatz zu Aktiven	132,5%	127,5%	118,2%
Cash flow zu Umsatz	26,0%	26,5%	24,2%

Unternehmen

B

Industrie

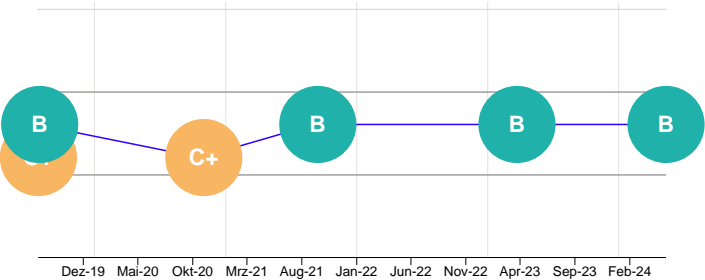
B-



Die ESG-Bewertungl von Inrate für PANDORA 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 Privat- & Haushaltswaren von B-.

Die Branche Privat- & Haushaltswaren enthält 300 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B-. PANDORA hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 48, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 13-Mai-2024 wurde PANDORA mit einem ESG Rating von B bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 15-Sep-2021 unverändert.

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%
-------	------

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

PANDORA - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
PANDORA	PNDORA	DK	1.130,00	21,1%	12,93		B	Q1	-	-	13-Mai-2024
LVMH	MC	FR	791,90	8,0%	421,75		B-	Q2	9,0%	-	19-Jan-2024
HERMES INTERNATIONAL	RMS	FR	2.300,00	19,9%	258,14		B	Q1	-	-	16-Apr-2024
RICHEMONT N	CFR	CH	136,40	17,8%	86,92		B	Q1	0,1%	-	29-Aug-2023
LULULEMON ATHLETICA	LULU	US	352,35	-31,1%	45,49		B-	Q3	-	-	25-Okt-2023
KERING	KER	FR	338,85	-15,1%	44,20		B	Q2	-	-	24-Nov-2023
TITAN COMPANY	TTAN	IN	3.289,10	-10,5%	34,59		C+	Q3	0,7%	-	23-Mrz-2023
H&M HENNES & MAURITZ AB	HMB	SE	176,05	-0,3%	25,94		C+	Q3	-	-	22-Mrz-2024
PRADA SPA	1913	HK	64,00	43,3%	21,11						
MONCLER	MONC	IT	63,36	13,8%	18,21		A-	Q1	-	-	28-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 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.