

ZEALAND PHARMA

DK0060257814 | ZEAL | Dänemark Analyse vom 15-Mai-2024 Schlusskurs vom 14-Mai-2024 DKK 635,50

ZEALAND PHARMA gehört zur Branche Gesundheitswesen und dort zum Sektor Biotechnologie.

Mit einer Marktkapitalisierung von 5,57 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen DKK 953,50 und DKK 218,60. Der aktuelle Preis von DKK 635,50 liegt 33,4% unter ihrem höchsten und 190,7% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: ZEALAND PHARMA: 146,7%, Gesundheitswesen: 6,9%, STOXX600: 12,1%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
ZEALAND PHARMA	DK	635,50	70,3%	5,57	★★★★☆		-2.447,8	-1223,8%	0,0%	3,8%	
Gesundheitswesen (HEA@EP)	EP	137,00	10,7%	2.328,45	★★★★★		15,3	14,0%	2,2%	0,6%	
STOXX600	EP	522,00	8,9%	15.526,87	★★★★★		11,7	10,7%	3,4%	3,1%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Seit dem 3. Mai 2024 zeigt die Aktie eine gute Widerstandsfähigkeit gegenüber Marktturbulenzen.
- ✗

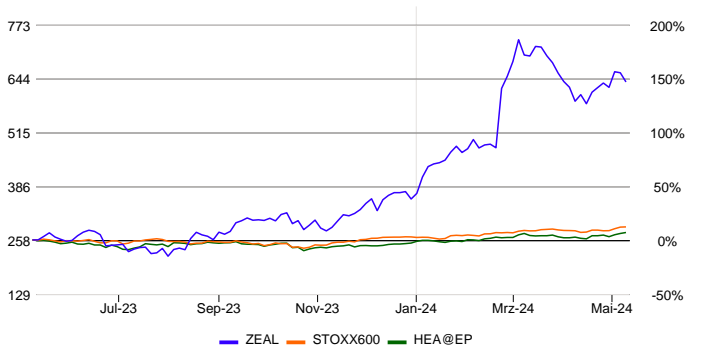
Es wird keine Dividende erwartet.
- ✓

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 23. April 2024 nach oben revidiert.
- ✗

Die Analysten erwarten steigende Verluste.
- ✓

Die Performance in diesem Jahr ist mit 70,3% deutlich besser als die 8,9% des STOXX600.

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 3. Mai 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Eher Positiv".
Gesamteindruck			Verbesserung von neutral auf eher positiv am 03-Mai-2024.
Sterne	★★★★☆	★★★★★	Drei Sterne seit dem 10-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 23-Apr-2024. Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
Potenzial	★	★	Stark überbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit zu hoch 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 Sensitivität von ZEALAND PHARMA im Vergleich zu anderen Aktien als eher tief eingeschätzt und dies seit dem 03-Mai-2024.
Zielpreis	704,12 DKK		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei DKK 635,50 mit einem geschätzten Kursziel von DKK 704,12 (+11%).

ZEALAND PHARMA - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
ZEALAND PHARMA	ZEAL	DK	635,50	70,3%	5,57	★★★★☆		-2.447,8	-1223,8%	0,0%	10,8%	
GENMAB	GEN	DK	2.025,00	-6,0%	18,96	★★★★☆		16,5	20,4%	0,0%	-7,8%	
BAVARIAN NORDIC	BAVA	DK	167,45	-5,6%	1,87	★★★★☆		12,6	4,8%	0,0%	-23,2%	
AMGEN	AMGN	US	311,41	8,1%	165,46	★★★★☆		14,6	9,9%	3,1%	5,0%	
VERTEX PHARMA INC	VRTX	US	428,59	5,3%	110,94	★★★★☆		21,3	15,5%	0,0%	-10,5%	
REGENERON PHARMA	REGN	US	984,64	12,1%	107,63	★★★★☆		19,5	12,4%	0,0%	5,1%	
GILEAD SCIENCES	GILD	US	67,65	-16,5%	84,14	★★★★☆		8,7	13,1%	4,6%	8,5%	
MODERNA	MRNA	US	128,32	29,0%	48,16	★★★★☆		-51,6	-7,1%	0,0%	-20,9%	
BIOGEN	BIIB	US	226,88	-12,3%	32,81	★★★★☆		12,1	10,9%	0,0%	-9,6%	
CELLTRION INCORPORATED	A068270	KR	190.900,00	-5,3%	29,83	★★★★☆		42,6	51,0%	0,3%	12,5%	

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von ZEALAND PHARMA, 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:

- ZEALAND PHARMA fundamental betrachtet stark überbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Gesundheitswesen.

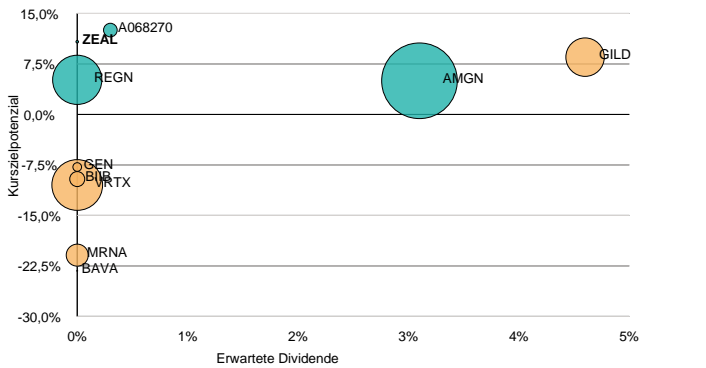
Das fundamentale Kurspotenzial von ZEALAND PHARMA ist unbefriedigend. Andere Werte der gleichen Branche verfügen über deutlich mehr Potenzial.

Gewinnprognosen ★
ZEALAND PHARMA erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 7 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 52,1% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 23. April 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 26. April 2024 bei DKK 622,00 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 3,8%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.
Die Referenzbranche Gesundheitswesen 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 1,01 reagiert der Kurs von ZEALAND PHARMA auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,01%.
Korrelation 0,19 Dies bedeutet, dass 4% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 35,8%, 12 Monate: 49,1%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. ZEALAND PHARMA hat dabei die Tendenz allgemeine Abwärtsbewegungen des STOXX600 abzuschwächen. Sie ist damit ein defensiver Wert bei Marktkorrekturen, da sie die Tendenz hat, Indexrückgänge um durchschnittlich -1,24% weniger stark nachzuvollziehen.

Anfälligkeit bei steigenden Märkten
Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. ZEALAND PHARMA 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 -3,71%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Gesamthaft wird die Sensitivität von ZEALAND PHARMA im Vergleich zu anderen Aktien als eher tief eingeschätzt und dies seit dem 3. Mai 2024.

Schlussfolgerung

Die Aktie erfüllt aktuell drei unserer vier Sterne. Zusätzlich zu den positiven absoluten und relativen Marktsignalen wird die Aktie auch von den Analysten getragen. Fundamental betrachtet weist die Aktie allerdings eine eher hohe Bewertung auf.

Die Situation im Branchenumfeld ist, mit vier erfüllten Sterne, sogar noch etwas freundlicher.

Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit mit unterdurchschnittlichen Kursverlusten auf Stresssignale reagiert. Dieses defensive Kursverhalten werten wir als positiv. Es ist ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter dessen Berücksichtigung ergibt sich ein leicht positiver Gesamteindruck.

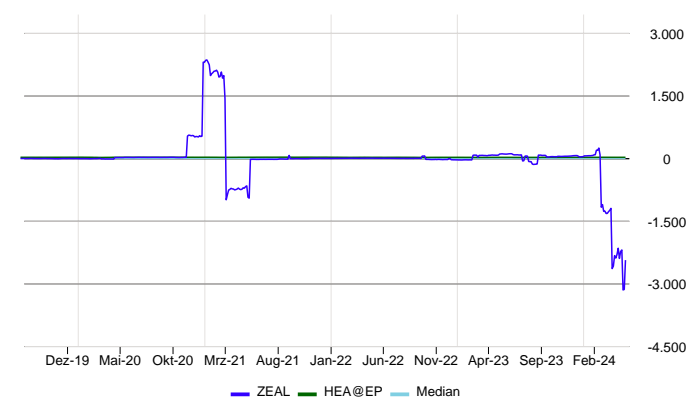
Nyon, 15-Mai-2024 06:30 GMT+1

Kennzahlen

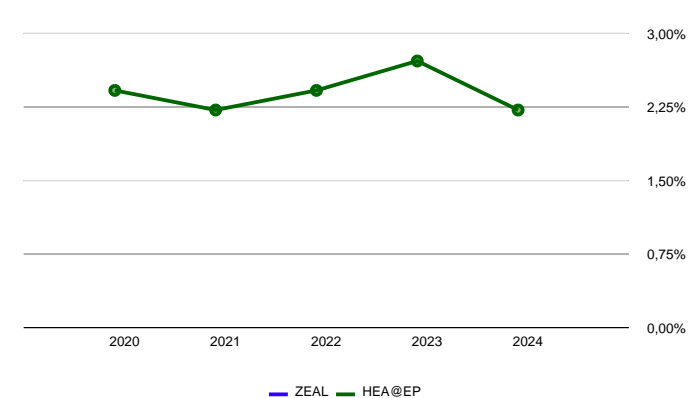
Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	-2.447,8
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	-1223,8%
Dividende (Ex Date : -)	-
Anzahl Analysten	7
Datum der ersten Analyse	24-Feb-2017
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	C

ZEALAND PHARMA - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



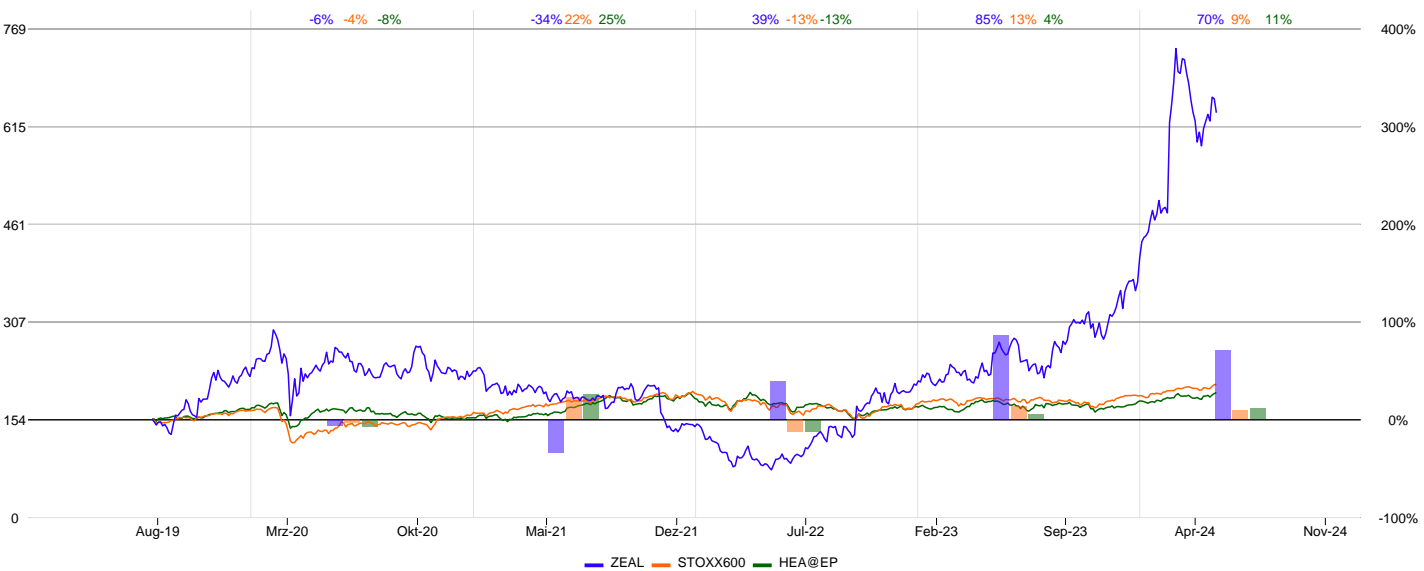
Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



ZEALAND PHARMA ist mit einem vorausschauenden KGV von -2.447,80 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Gesundheitswesen mit 15,25. Der aktuelle Preis beinhaltet bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen.
Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von -9,52.

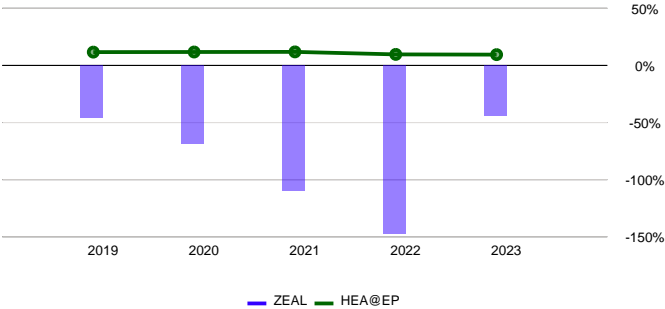
Es wird für die nächsten 12 Monate keine Dividende erwartet. Die Branche von ZEALAND PHARMA zahlt hingegen durchschnittlich 2,2%.

Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



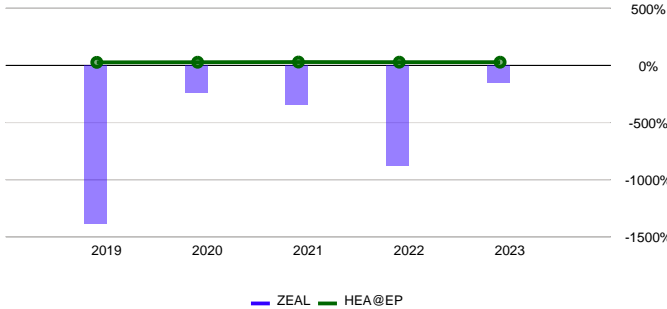
Zealand Pharma A/S, ein Biotechnologieunternehmen, erforscht, entwickelt und vermarktet peptidbasierte Arzneimittel in Dänemark. Das Unternehmen verfügt über ein Portfolio von Arzneimitteln, die sich auf Magen-Darm- und Stoffwechselerkrankungen sowie auf andere spezielle Krankheitsbereiche mit ungedecktem medizinischem Bedarf konzentrieren. Das Unternehmen bietet Dasiglucagon an, eine Einzelspritze oder einen Autoinjektor für die Behandlung von schwerer Hypoglykämie, und Dasiglucagon, ein künstliches Bi-Hormon-Pankreassystem, das Insulin und Dasiglucagon enthält. Die Pipeline des Unternehmens umfasst Dasiglucagon, das sich in klinischen Phase-III-Studien zur Behandlung von kongenitalem Hyperinsulinismus befindet. Das Unternehmen entwickelt außerdem Glepaglutid, ein lang wirkendes GLP-2-Analogon, das sich in klinischen Studien der Phase III zur Behandlung des Kurzdarmsyndroms befindet. Das Unternehmen wurde 1997 gegründet und hat seinen Sitz in Søborg, Dänemark.

Eigenkapitalrendite



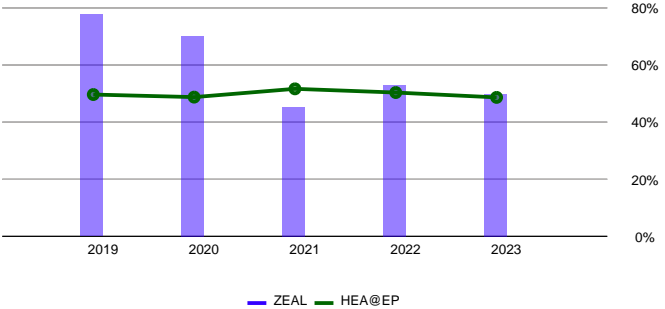
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei ZEALAND PHARMA lag der mittlere ROE bei -83% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 9%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von -44% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von -83%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



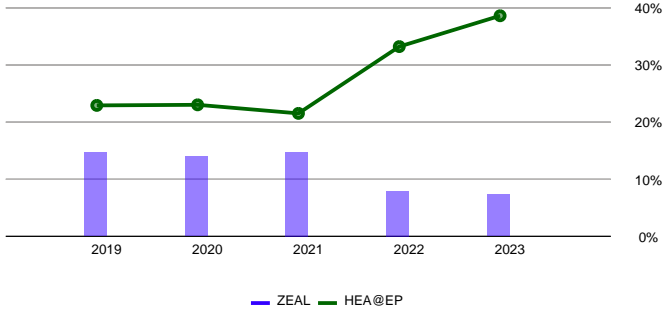
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von ZEALAND PHARMA liegt im historischen Mittel bei -601%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielen im Mittel eine höhere EBIT Marge von 12%. Die zuletzt ausgewiesenen -153% liegen über dem historischen Mittel von -601%.

Eigenmittelanteil der Bilanz






Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. ZEALAND PHARMA weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 59% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 49%. Die aktuellen 50% liegen unter dem historischen Mittel von 59%.

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 ZEALAND PHARMA liegt mit 12% unterhalb des Branchendurchschnittes von 27%. Mit 7% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 12%.




Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
				
in Millionen	31-Dec DKK	31-Dec DKK	31-Dec DKK	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	1.428	1.178	1.633	51%
Forderungen	110	83	139	4%
Inventar	118	1	8	0%
Kurzfristige Aktiven	1.722	1.316	1.780	56%
Sachanlagen	221	165	150	5%
Immaterielle Aktiven	54	0	12	0%
Total Aktiven	2.054	1.538	3.199	100%
Verbindlichkeiten	65	181	92	3%
Kurzfristiges Fremdkapital	66	276	98	3%
Total kurzfristige Passiven	334	195	285	9%
Lfr. Fremdkapitalquote	773	509	103	3%
Eigenkapital	928	816	1.593	50%
Total Passiven	2.054	1.538	3.199	100%

Kennzahlen

Book Value	21,47	15,85	27,28
Anzahl Aktien ('000)	43.216	51.472	58.378
Anzahl Mitarbeiter	355	196	253

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
				
in Millionen	31-Dec DKK	31-Dec DKK	31-Dec DKK	
Umsatz	293	104	343	100%
Kosten	89	0	19	6%
Bruttogewinn	163	-14	295	86%
Admin- & Gemeinkosten	1.161	763	873	255%
Forschung & Entwicklung	557	590	666	194%
Betriebsertrag	-999	-824	-561	-164%
Abschreibungen	40	118	25	7%
Gewinn vor Extras	-1.018	-1.202	-704	-205%
Gewinn vor Steuern	-1.023	-914	-524	-153%
Dividenden	0	0	0	0%
Reingewinn	-1.018	-1.202	-704	-205%

Ratios

Current Ratio	5,1	6,7	6,3
Langfristiges Eigenkapital	37,6%	33,1%	3,2%
Umsatz zu Aktiven	14,2%	6,8%	10,7%
Cash flow zu Umsatz	-334,2%	-1042,6%	-198,0%

Unternehmen

C

Umwelt	Bewertung	D+
	CSR	D-
	Produkt-Auswirkungen	C
Gesellschaft	Bewertung	B
	CSR	B-
	Arbeit	C
	Soziale Auswirkungen	B+
Governance	Bewertung	C+
ZEAL		C
Gesundheitswesen Welt		B-

ZEAL

D- A+

Industrie

Industrie

B-

Gesundheitswesen Welt	B-
Abdeckung Inrate / Screener	458 / 505
	91%
Rang	Q4 408 / 458

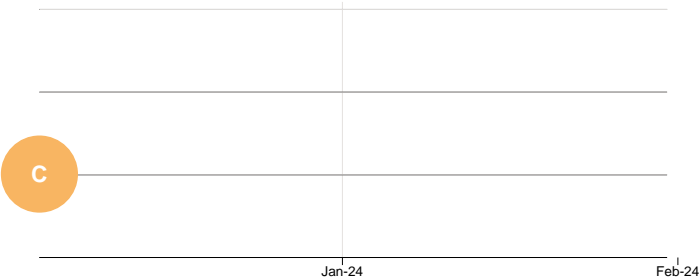
Die ESG-Bewertungl von Inrate für ZEALAND PHARMA liegt bei C und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt D+, Soziales B und Governance C+.

Das resultierende C Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Gesundheitswesen von B-.

Die Branche Gesundheitswesen enthält 458 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B-.

ZEALAND PHARMA hat ein Rating von C und liegt in ihrer Branche auf Platz 408, womit sie im vierten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 04-Dez-2023 wurde ZEALAND PHARMA mit einem ESG Rating von C bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 04-Dez-2023 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%

ZEALAND PHARMA ist in keinem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsbereichen tätig.

Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

ZEALAND PHARMA - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
ZEALAND PHARMA	ZEAL	DK	635,50	70,3%	5,57		C	Q4	-	-	04-Dez-2023
GENMAB	GEN	DK	2.025,00	-6,0%	18,96		B	Q1	-	-	26-Sep-2023
BAVARIAN NORDIC	BAVA	DK	167,45	-5,6%	1,87		B-	Q3	-	-	05-Jan-2024
AMGEN	AMGN	US	311,41	8,1%	165,46		B+	Q1	-	-	22-Aug-2023
VERTEX PHARMA INC	VRTX	US	428,59	5,3%	110,94		B-	Q3	-	-	27-Okt-2023
REGENERON PHARMA	REGN	US	984,64	12,1%	107,63		B+	Q1	0,1%	-	24-Nov-2023
GILEAD SCIENCES	GILD	US	67,65	-16,5%	84,14		B	Q2	-	-	24-Nov-2023
MODERNA	MRNA	US	128,32	29,0%	48,16		B-	Q3	0,1%	-	27-Okt-2023
BIOGEN	BIIB	US	226,88	-12,3%	32,81		B	Q1	-	-	30-Nov-2023
CELLTRION INCORPORATED	A068270	KR	190.900,00	-5,3%	29,83		B	Q2	-	-	14-Mai-2024

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.