



ISS gehört zur Branche Industrie und dort zum Sektor Dienstleister für Unternehmen.

Mit einer Marktkapitalisierung von 3,48 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen DKK 144,25 und DKK 99,62. Der aktuelle Preis von DKK 129,10 liegt 10,5% unter ihrem höchsten und 29,6% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: ISS: -5,0%, Industrie: 15,2%, STOXX600: 12,4%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
ISS	DK	129,10	0,1%	3,48	★★★★★		7,2	12,5%	3,4%	3,2%	
Industrie (IND@EP)	EP	337,00	10,4%	2.201,49	★★★★★		14,8	14,4%	2,6%	-0,7%	
STOXX600	EP	517,00	8,0%	15.434,34	★★★★★		11,5	11,2%	3,5%	-0,7%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die erwartete Dividende wird grosszügig durch die erwarteten Gewinne gedeckt.
- ✗

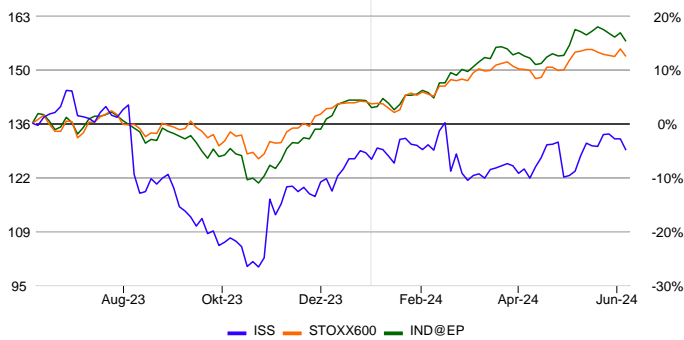
Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 12,5% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 14,4%.
- ✓

Das prognostizierte KGV von 7,2 ist sehr niedrig, 51,3% tiefer als der Branchendurchschnitt von 14,8.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 19. April 2024 nach unten revidiert.
- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie leicht unterbewertet.

Performance 9. Juni 2023 - 11. Juni 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			Trotz Änderungen bei einigen Ratingkomponenten, bestätigt die letzte Analyse den Gesamteindruck vom 4. Juni 2024, der "Eher Positiv" bleibt.
Gesamteindruck			Verbesserung von neutral auf eher positiv am 04-Jun-2024.
Sterne	★★★★★	★★★★★	Drei Sterne seit dem 04-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 19-Apr-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
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 zeigt eine relative Outperformance in einem negativen Umfeld .
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von ISS im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	146,23 DKK		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei DKK 129,10 mit einem geschätzten Kursziel von DKK 146,23 (+13%).

ISS - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
ISS	ISS	DK	129,10	0,1%	3,48	★★★★☆		7,2	12,5%	3,4%	13,3%	
FISERV	FISV	US	148,00	11,4%	87,53	★★★★☆		14,5	15,3%	0,0%	7,9%	
RECRUIT HOLDINGS	6098	JP	7.945,00	33,2%	77,61	★★★★☆		21,5	17,1%	0,3%	-14,3%	
CINTAS	CTAS	US	686,95	14,0%	69,42	★★★★☆		38,4	23,9%	0,8%	-7,7%	
ECOLAB	ECL	US	240,61	21,3%	68,19	★★★★☆		31,6	24,5%	1,0%	-8,8%	
UNITED RENTALS	URI	US	627,98	9,5%	42,96	★★★★☆		12,0	10,5%	1,1%	-10,9%	
ASSTEAD GROUP	AHT	GB	5.596,00	2,5%	31,38	★★★★☆		15,4	12,8%	1,5%	9,3%	
GLOBAL PAYMENTS	GPN	US	96,68	-23,9%	24,84	★★★★☆		7,3	10,1%	1,1%	17,4%	
ROLLINS	ROL	US	47,33	8,4%	22,66	★★★★☆		42,4	27,1%	1,4%	6,9%	
TOYOTA TSUSHO	8015	JP	3.106,67	12,2%	20,89	★★★★☆		8,6	7,5%	3,3%	12,0%	

Fundamentale und Technische Analyse

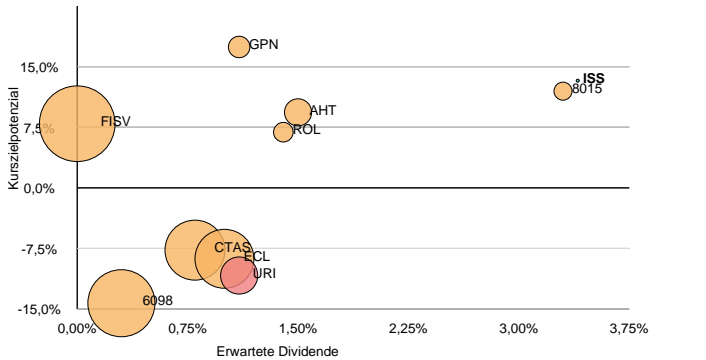
Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von ISS, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:
- ISS fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Industrie.
Das fundamentale Kurspotenzial von ISS ist gut.
Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (2,21). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

Gewinnprognosen ★
ISS erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 11 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -2,9%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 19. April 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Aufwärtstrend, welcher am 17. Mai 2024 bei DKK 130,90 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 3,2%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.
Die Referenzbranche Industrie registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 3,4% erwartet, für deren Ausschüttung ISS 24,5% 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 1,07 reagiert der Kurs von ISS auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,07%.
Korrelation 0,39 Dies bedeutet, dass 15% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 17,1%, 12 Monate: 30,0%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. ISS 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. ISS 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 -3,39%.

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

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

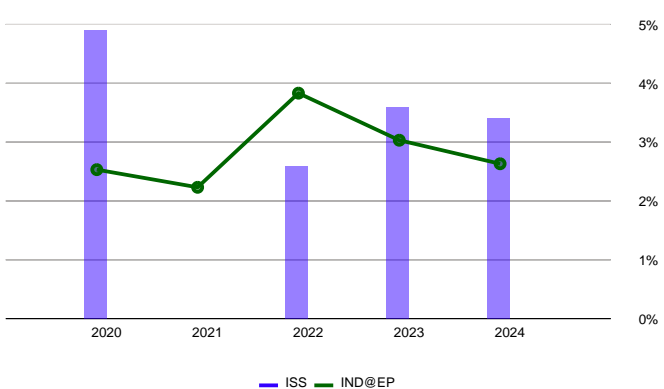
Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	7,2
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	12,5%
Dividende (Ex Date : 12-Apr-2024)	DKK 2,30
Anzahl Analysten	11
Datum der ersten Analyse	05-Aug-2014
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B+

ISS - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024

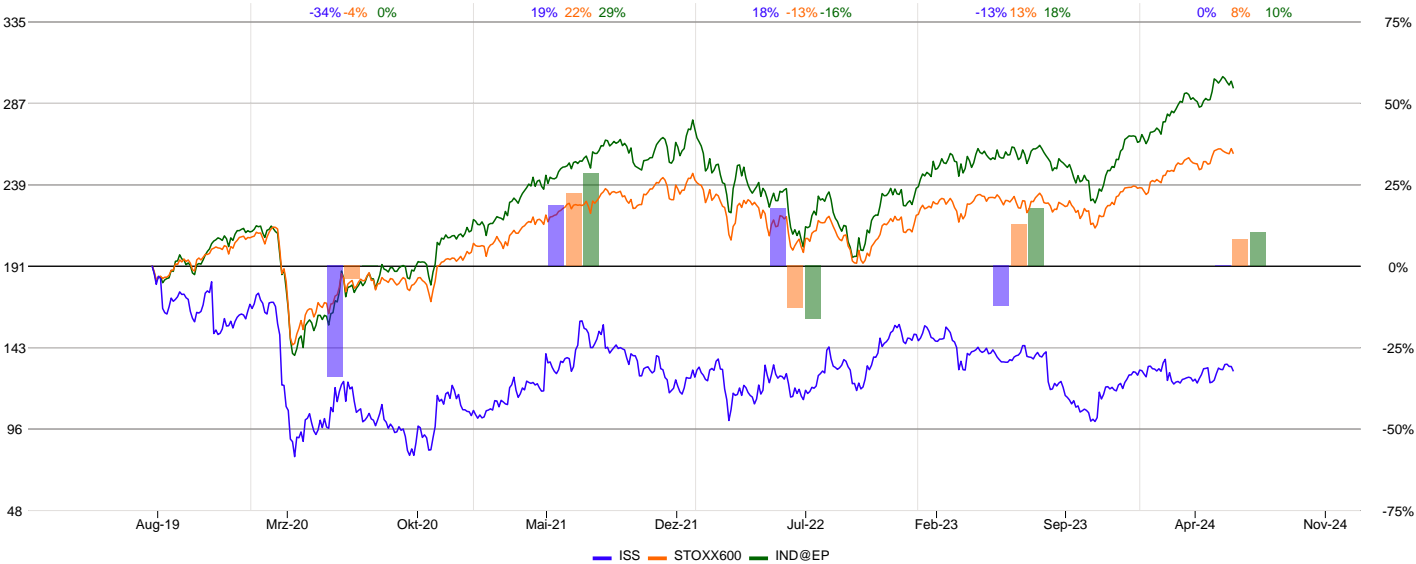
Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024




ISS ist mit einem vorausschauenden KGV von 7,19 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Industrie mit 14,78. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 9,84.

Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 3,4%, während der Durchschnittswert der Branche von ISS mit 2,6% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 24,5% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 2,9%.

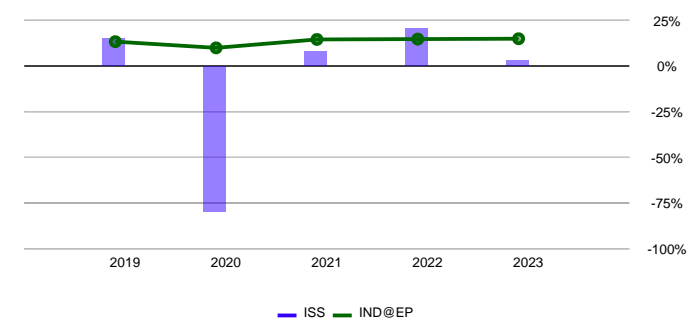
Performance 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024





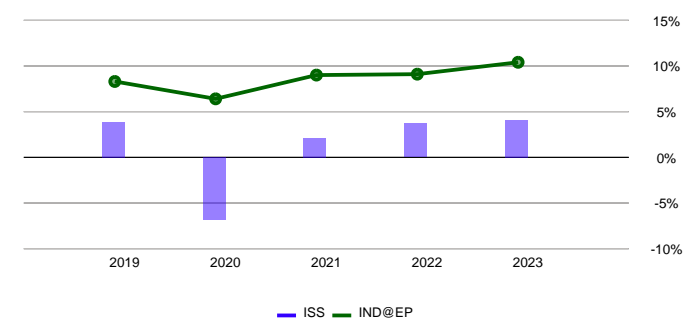
ISS A/S ist in Großbritannien, Irland, den Vereinigten Staaten, Kanada, der Schweiz, Deutschland, Australien, Neuseeland, der Türkei, Spanien, Dänemark und auf internationaler Ebene im Bereich Workplace Experience und Facility Management tätig. Das Unternehmen bietet Dienstleistungen in den Bereichen Office, Space Plus und Space Production, Fertigung, Transport und Infrastruktur, Lebensmittelhygiene, Hospitality und Events, Reinigung, Hospitality, Catering, Fine Dining und Event-Catering sowie Mikroküchen und Vending an und betreibt Restaurants, Pop-up- oder High-Street-Konzeptstores und Kaffeebars. Das Unternehmen bietet Sicherheitsdienstleistungen an, darunter Bewachung und Sicherheitsbewusstsein, Überwachung, Arbeitssicherheit und Notfallmanagement, Beratung, Sicherheitsrisikomanagement und technische Installationsdienste. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Support-Dienstleistungen an, die Rezeption und Empfang, Meeting- und Konferenzmanagement, Telefonzentrale und Service-Desk, Concierge, Post- und Kurierdienste, Dokumenten-, Führungs- und Verwaltungsunterstützung sowie Erfahrungskuration und -management umfassen. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Dienstleistungen in den Bereichen Energiemanagement, Asset Management, Gebäudestruktur und -substanz, kritische Umgebungen, Gebäudewartung und Abfallmanagement. Darüber hinaus entwirft und liefert es Arbeitsplatzstrategien und -lösungen, wie z. B. Portfoliostrategie, kuratierte Erlebnis- und Arbeitsplatzstrategie, Arbeitsplatz- und Servicedesign, Umzugsstrategie, Kapitalprojekte, mentaler Wiederaufbau und Co-Working-Services. Das Unternehmen bedient die Branchen Gesundheitswesen, Banken, Fertigung, Luftfahrt, Biowissenschaften und Technologie. ISS A/S wurde 1901 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Søborg, Dänemark.

Eigenkapitalrendite 😞



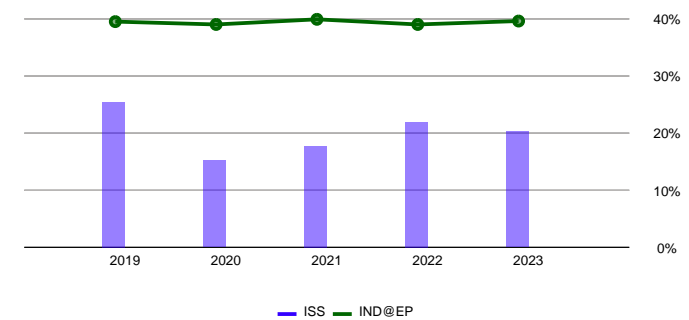
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei ISS lag der mittlere ROE bei -7% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 13%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 3% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von -7%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT) 😞



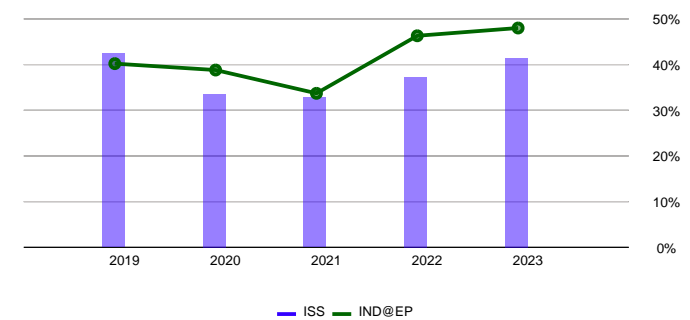
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von ISS liegt im historischen Mittel bei 1%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 8%. Die zuletzt ausgewiesenen 4% liegen über dem historischen Mittel von 1%.

Eigenmittelanteil der Bilanz 😞



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. ISS weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 20% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 39%. Die aktuellen 20% liegen nahe beim historischen Mittel von 20%.

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 ISS liegt mit 37% in der Nähe des Branchendurchschnittes von 41%. Mit 41% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 37%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec DKK	31-Dec DKK	31-Dec DKK	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	3.428	5.214	6.093	13%
Forderungen	11.814	12.472	12.687	26%
Inventar	177	231	618	1%
Kurzfristige Aktiven	16.293	18.341	20.096	41%
Sachanlagen	3.376	3.320	3.126	6%
Immaterielle Aktiven	22.739	23.920	23.272	48%
Total Aktiven	42.865	46.093	48.617	100%
Verbindlichkeiten	5.657	6.952	7.259	15%
Kurzfristiges Fremdkapital	888	963	3.292	7%
Total kurzfristige Passiven	16.690	17.417	20.902	43%
Lfr. Fremdkapitalquote	16.094	15.945	13.427	28%
Eigenkapital	7.583	10.154	9.894	20%
Total Passiven	42.865	46.093	48.617	100%

Kennzahlen

Book Value	41,06	54,98	53,38
Anzahl Aktien ('000)	184.698	184.730	185.336
Anzahl Mitarbeiter	354.636	351.053	352.749

Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec DKK	31-Dec DKK	31-Dec DKK	
Umsatz	71.363	76.538	78.681	100%
Kosten	51.424	54.949	73.982	94%
Bruttogewinn	18.242	20.049	3.213	4%
Admin- & Gemeinkosten	-	-	-	
Forschung & Entwicklung	-	-	-	
Betriebsertrag	1.743	2.788	3.213	4%
Abschreibungen	1.697	1.540	1.464	2%
Gewinn vor Extras	615	2.058	3.300	4%
Gewinn vor Steuern	1.502	2.829	3.197	4%
Dividenden	0	390	390	0%
Reingewinn	615	2.058	279	0%

Ratios

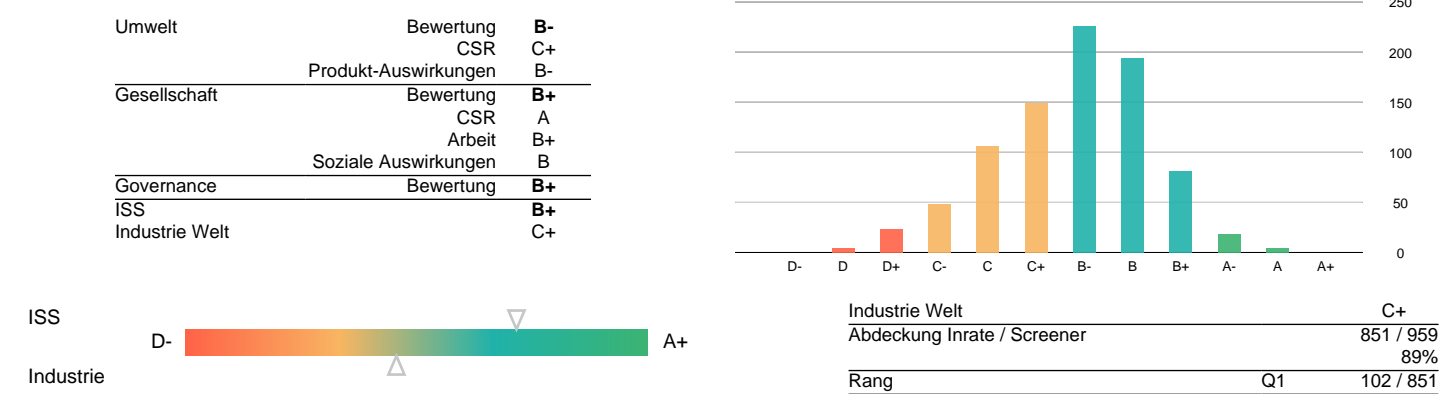
Current Ratio	1,0	1,1	1,0
Langfristiges Eigenkapital	37,5%	34,6%	27,6%
Umsatz zu Aktiven	166,5%	166,1%	161,8%
Cash flow zu Umsatz	3,2%	4,7%	2,2%

Unternehmen

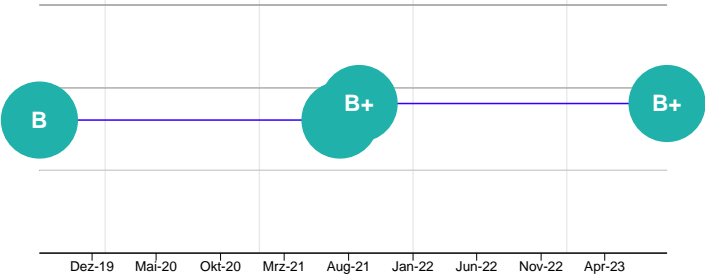
B+

Industrie

C+



Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 29-Aug-2023 wurde ISS mit einem ESG Rating von B+ bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 26-Aug-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%

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

ISS - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
ISS	ISS	DK	129,10	0,1%	3,48		B+	Q1	-	-	29-Aug-2023
FISERV	FISV	US	148,00	11,4%	87,53		B	Q2	0,1%	-	10-Jun-2024
RECRUIT HOLDINGS	6098	JP	7.945,00	33,2%	77,61		B+	Q1	-	-	08-Mrz-2024
CINTAS	CTAS	US	686,95	14,0%	69,42		B	Q1	-	-	30-Nov-2023
ECOLAB	ECL	US	240,61	21,3%	68,19		A	Q1	3,0%	-	05-Feb-2024
UNITED RENTALS	URI	US	627,98	9,5%	42,96		B-	Q2	0,1%	-	19-Okt-2023
ASHTREAD GROUP	AHT	GB	5.596,00	2,5%	31,38		B-	Q2	-	-	27-Mrz-2024
GLOBAL PAYMENTS	GPV	US	96,68	-23,9%	24,84		B-	Q3	2,7%	-	19-Okt-2023
ROLLINS	ROL	US	47,33	8,4%	22,66		C+	Q3	-	-	31-Jan-2024
TOYOTA TSUSHO	8015	JP	3.106,67	12,2%	20,89		C+	Q3	0,7%	-	27-Mrz-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.