

AMBU A/S

DK0060946788 | AMBUB | Dänemark

Analyse vom 10-Jul-2024

Schlusskurs vom 09-Jul-2024

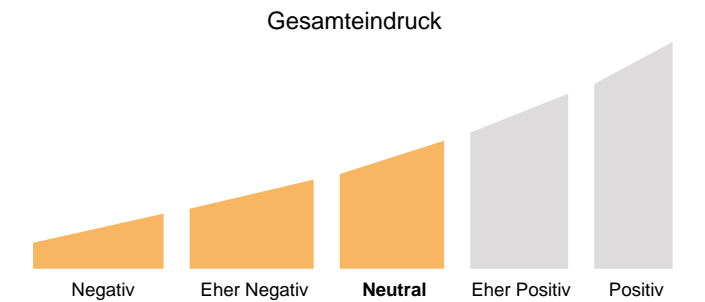
DKK 133,85

AMBU A/S gehört zur Branche Gesundheitswesen und dort zum Sektor Medizinische Geräte.

Mit einer Marktkapitalisierung von 5,18 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen DKK 140,15 und DKK 67,58. Der aktuelle Preis von DKK 133,85 liegt 4,5% unter ihrem höchsten und 98,1% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: AMBU A/S: 24,7%, Gesundheitswesen: 17,9%, STOXX600: 14,3%



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
AMBU A/S	DK	133,85	27,2%	5,18	★★★★★		41,4	44,3%	0,1%	-0,3%	
Gesundheitswesen (HEA@EP)	EP	138,00	11,4%	2.395,81	★★★★★		15,5	14,3%	2,2%	-0,5%	
STOXX600	EP	512,00	6,8%	15.249,93	★★★★★		11,5	11,0%	3,6%	-2,0%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 44,3% entspricht 3,1 mal dem Branchendurchschnitt von 14,3%.
- ✓

Die Performance in diesem Jahr ist mit 27,2% deutlich besser als die 6,8% des STOXX600.
- ✓

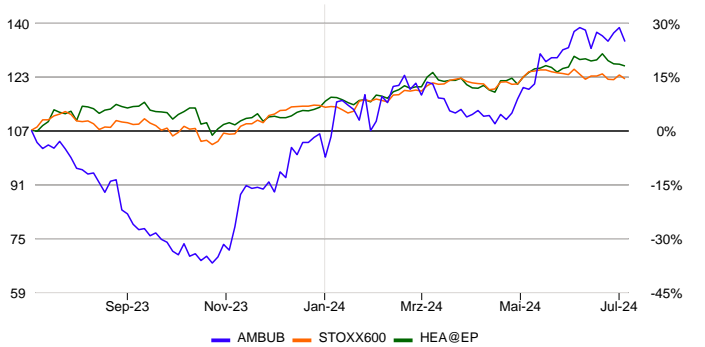
Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 3. Mai 2024 positiv.
- ✗

Die erwartete Dividende von 0,1% liegt wesentlich unter dem Branchendurchschnitt von 2,2%.
- ✗

Das prognostizierte KGV ist sehr hoch. Mit 41,4 ist es 2,7 mal so hoch wie der Branchendurchschnitt von 15,5.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 2. Juli 2024 nach unten revidiert.

Performance 7. Juli 2023 - 9. Juli 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

Nyon, 10-Jul-2024 06:30 GMT+1

			Trotz Änderungen bei einigen Ratingkomponenten, bestätigt die letzte Analyse den Gesamteindruck vom 2. Juli 2024, der "Neutral" bleibt.
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 02-Jul-2024.
Sterne	★★★★★	★★★★★	Drei Sterne seit dem 02-Jul-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 02-Jul-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist nicht firmenspezifisch, sondern betrifft die ganze Branche.
Potenzial	★	★	Fairer Preis. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit fair bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Positive Tendenz seit dem 03-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 schlechter als der Markt.
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von AMBU A/S im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 07-Jun-2024.
Zielpreis	145,95 DKK		Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei DKK 133,85 mit einem geschätzten Kursziel von DKK 145,95 (+9%).

AMBU A/S - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
AMBU A/S	AMBUB	DK	133,85	27,2%	5,18	★★★★☆		41,4	44,3%	0,1%	9,0%	
COLOPLAST A/S	COLOB	DK	850,40	10,2%	28,05	★★★★☆		27,5	20,6%	2,5%	8,1%	
DEMANT	WDH	DK	297,80	0,6%	9,28	★★★★☆		16,2	16,7%	0,0%	10,0%	
GN STORE NORD	GN	DK	185,95	8,2%	3,97	★★★★☆		12,7	21,6%	0,0%	-10,8%	
EMBLA MEDICAL	EMBLA	DK	29,70	8,2%	1,82	★★★★☆		18,4	18,9%	0,0%	7,5%	
THERMO FISHER SCIENTIFIC	TMO	US	531,86	0,2%	204,71	★★★★☆		19,7	14,6%	0,3%	-4,1%	
DANAHER	DHR	US	239,79	3,7%	178,25	★★★★☆		25,0	17,5%	0,5%	-4,9%	
ABBOTT LABORATORIES	ABT	US	101,64	-7,7%	177,65	★★★★☆		17,9	13,7%	2,2%	8,2%	
INTUITIVE SURGICAL	ISRG	US	442,30	31,1%	157,68	★★★★☆		52,3	33,7%	0,0%	-11,6%	
STRYKER	SYK	US	335,57	12,1%	127,28	★★★★☆		22,7	17,1%	1,0%	-6,7%	

Fundamentale und Technische Analyse

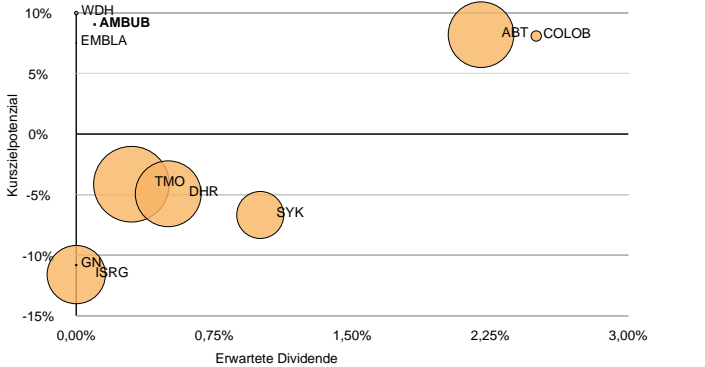
Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von AMBU A/S, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:
- AMBU A/S fundamental betrachtet nahe bei seinem theoretisch fairen Kurs liegt.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Gesundheitswesen.
Das fundamentale Kurspotenzial von AMBU A/S ist angemessen.

Gewinnprognosen ★
AMBU A/S erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 8 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -8,7%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 2. Juli 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 3. Mai 2024 bei DKK 116,65 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -0,3%, weshalb die positive technische Tendenz nuanciert betrachtet werden muss. Die Investoren scheinen ihr Interesse anderen Werten zuzuwenden.
Die Referenzbranche Gesundheitswesen registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 0,1% erwartet, für deren Ausschüttung AMBU A/S 4,8% 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 1,43 reagiert der Kurs von AMBU A/S auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,43%.
Korrelation 0,38 Dies bedeutet, dass 14% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 25,9%, 12 Monate: 37,2%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. AMBU A/S 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. AMBU A/S zeigt dabei eine niedrige Anfälligkeit auf unternehmensspezifischen Druck. Sinkt der Kurs bei steigenden Märkten, so waren die Kursabschlägen meist unterdurchschnittlich. Sinkt die Aktie in einem steigendem Umfeld, beträgt ihre durchschnittliche Abweichung -2,30%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von AMBU A/S im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 7. Juni 2024.

Schlussfolgerung

Nyon, 10-Jul-2024 06:30 GMT+1

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 ebenfalls drei erfüllten Sterne, ähnlich freundlich.

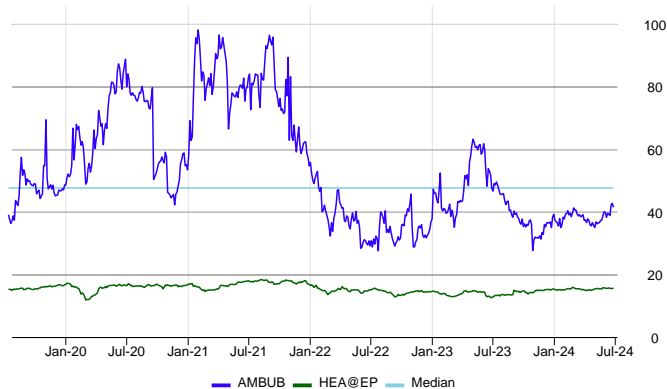
Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternering ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein neutraler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

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	41,4
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	44,3%
Dividende (Ex Date : 15-Dez-2021)	DKK 0,29
Anzahl Analysten	8
Datum der ersten Analyse	13-Jul-2018
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B+

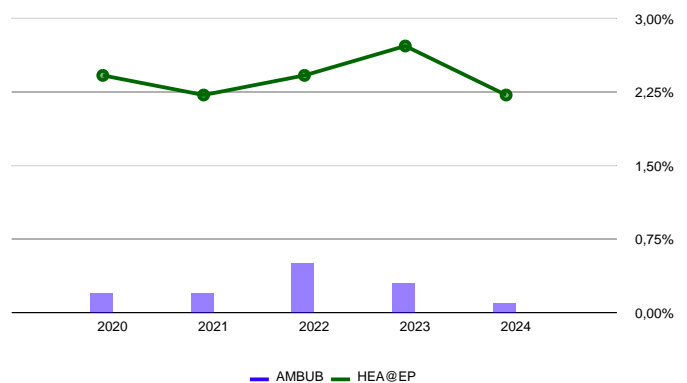
AMBU A/S - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



AMBU A/S ist mit einem vorausschauenden KGV von 41,37 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Gesundheitswesen mit 15,49. Der aktuelle Preis beinhaltet bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 47,54.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 0,1%, während der Durchschnittswert der Branche von AMBU A/S mit 2,2% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 4,8% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 0,3%.

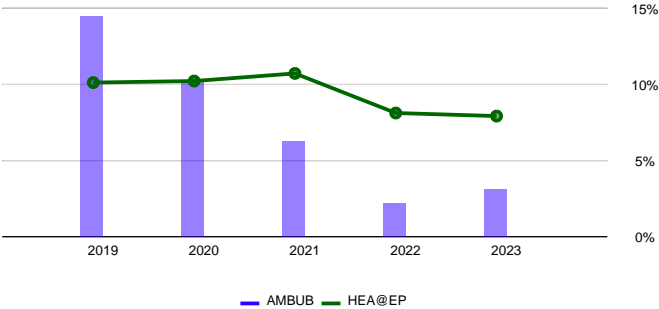
Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



Ambu

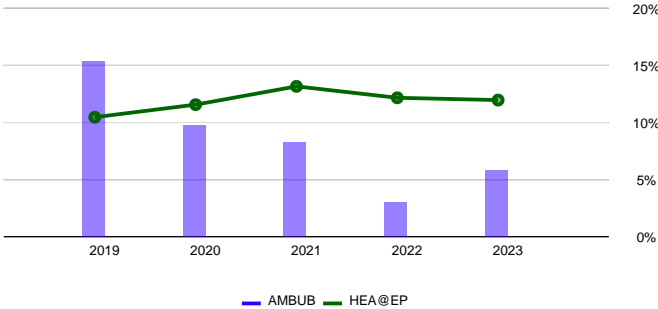
Ambu A/S entwickelt, produziert und vertreibt medizinische Geräte für Krankenhäuser, Kliniken und Rettungsdienste weltweit. Das Unternehmen bietet Anästhesie-, Patientenüberwachungs- und Diagnoseprodukte an. Das Unternehmen bietet auch Endoskopieprodukte wie Bronchoskope, Rhinolaryngoskope, Duodenoskope, Zystoskope und Anzeigegeräte sowie Neurologieprodukte wie EEG- und EMG-Elektroden, EMG-geführte Injektionen und intraoperative Überwachungsprodukte an. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Produkte für die Kardiologie an, die aus Produkten für das Atemwegsmanagement und die Anästhesie bestehen, wie z. B. Bronchoskope, Videolaryngoskope, doppel- und einlumige Tuben, endobronchiale Blocker, Larynx- und Gesichtsmasken, Beatmungsbeutel und Wiederbelebungsgeräte. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Befreiungsmanschetten, CPR-Atembarrieren, Videolaryngoskope und Übungspuppen an. Das Unternehmen wurde 1937 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Ballerup, Dänemark.

Eigenkapitalrendite



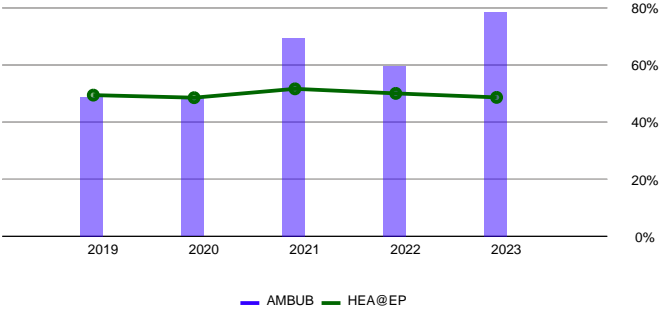
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei AMBU A/S lag der mittlere ROE bei 7% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 9%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 3% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 7%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



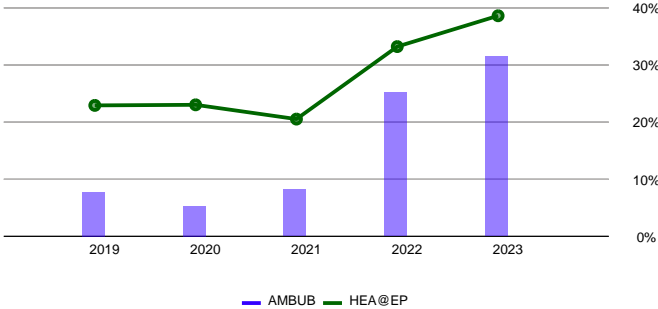
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von AMBU A/S liegt im historischen Mittel bei 8%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 12%. Die zuletzt ausgewiesenen 6% liegen unter dem historischen Mittel von 8%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. AMBU A/S weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 61% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 49%. Die aktuellen 79% liegen über dem historischen Mittel von 61%.

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 AMBU A/S liegt mit 16% unterhalb des Branchendurchschnittes von 27%. Mit 31% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 16%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
	30-Sep	30-Sep	30-Sep	
in Millionen	DKK	DKK	DKK	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	64	198	157	2%
Forderungen	732	806	860	13%
Inventar	748	1.222	907	13%
Kurzfristige Aktiven	1.608	2.304	2.008	29%
Sachanlagen	846	1.276	1.155	17%
Immaterielle Aktiven	3.244	3.565	3.611	53%
Total Aktiven	5.698	7.145	6.859	100%
Verbindlichkeiten	364	600	359	5%
Kurzfristiges Fremdkapital	66	130	72	1%
Total kurzfristige Passiven	980	1.161	942	14%
Lfr. Fremdkapitalquote	760	1.766	512	7%
Eigenkapital	3.952	4.261	5.393	79%
Total Passiven	5.698	7.145	6.859	100%

Kennzahlen

Book Value	15,58	16,77	23,25
Anzahl Aktien ('000)	253.727	254.074	231.981
Anzahl Mitarbeiter	4.584	4.409	4.616

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
	30-Sep	30-Sep	30-Sep	
in Millionen	DKK	DKK	DKK	
Umsatz	4.013	4.444	4.775	100%
Kosten	1.466	1.734	1.956	41%
Bruttogewinn	2.335	2.419	2.489	52%
Admin- & Gemeinkosten	1.990	2.209	2.187	46%
Forschung & Entwicklung	116	131	107	2%
Betriebsertrag	345	210	302	6%
Abschreibungen	212	291	326	7%
Gewinn vor Extras	247	93	168	4%
Gewinn vor Steuern	334	133	278	6%
Dividenden	75	0	0	0%
Reingewinn	247	93	168	4%

Ratios

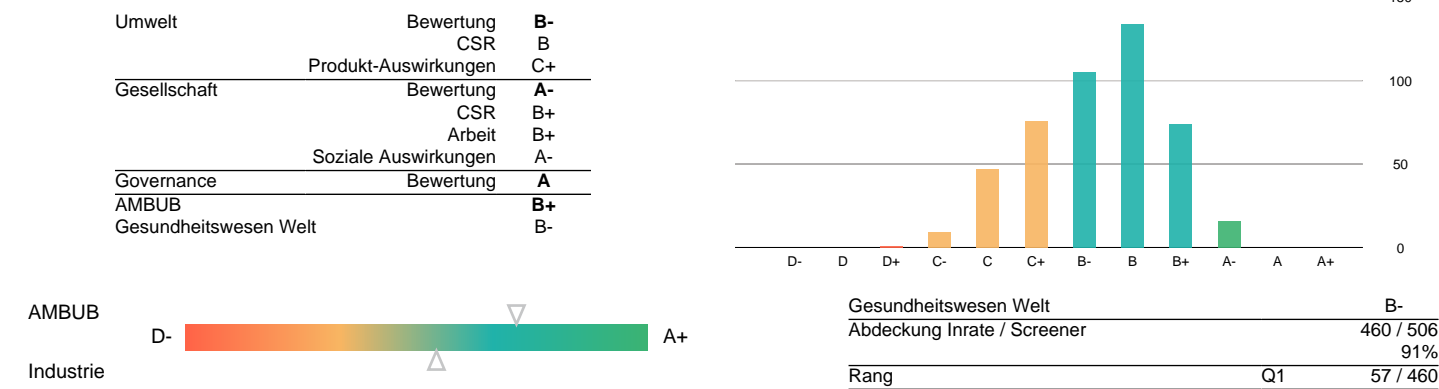
Current Ratio	1,6	2,0	2,1
Langfristiges Eigenkapital	13,3%	24,7%	7,5%
Umsatz zu Aktiven	70,4%	62,2%	69,6%
Cash flow zu Umsatz	11,4%	8,6%	10,3%

Unternehmen

B+

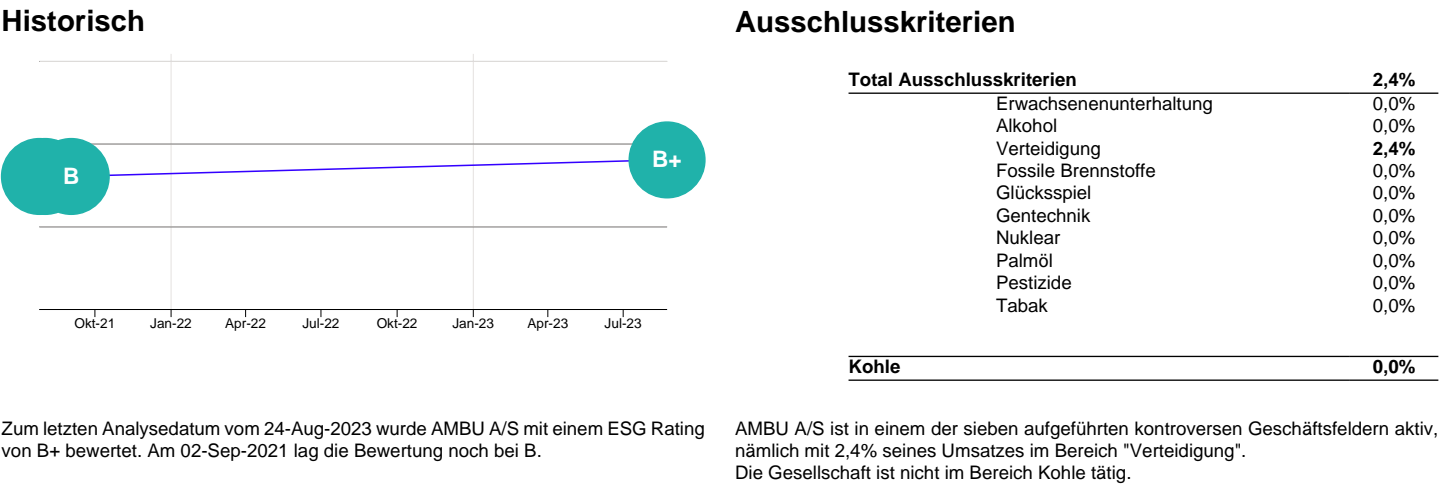
Industrie

B-



Die ESG-Bewertungl von Inrate für AMBU A/S liegt bei B+ und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt B-, Soziales A- und Governance A. Das resultierende B+ Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Gesundheitswesen von B-.

Die Branche Gesundheitswesen enthält 460 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B-. AMBU A/S hat ein Rating von B+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 57, womit sie im ersten Quartil liegt.



AMBU A/S - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
AMBU A/S	AMBUB	DK	133,85	27,2%	5,18		B+	Q1	2,4%	-	24-Aug-2023
COLOPLAST A/S	COLOB	DK	850,40	10,2%	28,05		B+	Q1	-	-	05-Dez-2023
DEMANT	WDH	DK	297,80	0,6%	9,28		B	Q2	-	-	21-Sep-2023
GN STORE NORD	GN	DK	185,95	8,2%	3,97		B+	Q1	0,1%	-	24-Mai-2023
EMBLA MEDICAL	EMBLA	DK	29,70	8,2%	1,82						
THERMO FISHER SCIENTIFIC	TMO	US	531,86	0,2%	204,71		B	Q1	1,8%	-	26-Feb-2024
DANAHER	DHR	US	239,79	3,7%	178,25		B	Q1	0,2%	-	26-Mrz-2024
ABBOTT LABORATORIES	ABT	US	101,64	-7,7%	177,65		B	Q2	-	-	15-Dez-2023
INTUITIVE SURGICAL	ISRG	US	442,30	31,1%	157,68		B	Q2	-	-	14-Dez-2023
STRYKER	SYK	US	335,57	12,1%	127,28		B	Q2	-	-	30-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.