

INDITEX gehört zur Branche Einzel- & Grosshandel und dort zum Sektor Bekleidung.

Mit einer Marktkapitalisierung von 145,90 Milliarden US Dollar zählt sie zu den grossen large-cap Gesellschaften und liegt weltweit auf dem 5. Platz ihrer Branche.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 47,29 und EUR 30,92. Der aktuelle Preis von EUR 43,48 liegt 8,1% unter ihrem höchsten und 40,6% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: INDITEX: 38,1%, Einzel- & Grosshandel: 12,0%, STOXX600: 12,1%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
INDITEX	ES	43,48	10,3%	145,90	★★★★☆		19,1	14,1%	4,0%	-4,2%	
Einzel- & Grosshandel (RET@EP)	EP	161,00	4,7%	422,79	★★★★☆		13,4	14,8%	3,2%	0,3%	
STOXX600	EP	522,00	8,9%	15.526,87	★★★★★		11,7	10,7%	3,4%	3,1%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 15,3% liegt deutlich über dem Branchendurchschnitt von 4,3%.
- ✓

Die erwartete Dividende von 4,0% liegt im Bereich vom Branchendurchschnitt.
- ✓

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 15. März 2024 nach oben revidiert.
- ✗

Das prognostizierte KGV von 19,1 ist relativ hoch, 42,5% über dem Branchendurchschnitt von 13,4.
- ✗

Relativ zum Marktwert lag der Buchwert mit 17,6% deutlich unter dem Branchendurchschnitt von 32,5%.
- ✗

Die Aktie wird derzeit 41% teurer gehandelt als bei ihrem 12-Monats-Tief, von EUR 30,92 am 16. Mai 2023.

Performance 12. Mai 2023 - 14. Mai 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	ITX		Die letzte Analyse bestätigt die am 16. April 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 16-Apr-2024.
Sterne	★★★★☆	★★★★☆	Drei Sterne seit dem 16-Apr-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Analysten neutral, zuvor positiv (seit 15-Mrz-2024). Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
Potenzial	★	★	Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Neutrale Tendenz, zuvor jedoch (seit dem 14-Nov-2023) positiv. Die positive technische Tendenz ist Teil eines allgemein freundlichen Umfeldes.
4W Rel. Perf.	★	★	[!] Unter Druck (vs. STOXX600). Der Titel zeigt eine relative "Underperformance" in einem sonst freundlichen Umfeld.
Sensitivität			Gesamthft wird die Verlustanfälligkeit von INDITEX im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	46,91 EUR		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 43,48 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 46,91 (+8%).

INDITEX - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
INDITEX	ITX	ES	43,48	10,3%	145,90	★★★★☆		19,1	14,1%	4,0%	7,9%	
TJX	TJX	US	99,04	5,6%	111,88	★★★★☆		21,6	15,4%	1,5%	-7,5%	
FAST RETAILING	9983	JP	40.700,00	16,3%	81,65	★★★★☆		31,3	20,5%	0,9%	-8,0%	
ROSS STORES	ROST	US	132,86	-4,0%	44,80	★★★★☆		20,4	14,5%	1,1%	-4,5%	
NEXT	NXT	GB	9.296,00	14,5%	14,04	★★★★☆		13,0	8,4%	2,4%	5,0%	
BURLINGTON STORES	BURL	US	195,88	0,7%	12,38	★★★★☆		21,6	22,1%	0,0%	-10,0%	
BATH AND BODY WORKS	BBWI	US	48,68	12,8%	10,75	★★★★☆		11,2	11,0%	1,7%	11,8%	
TAPESTRY	TPR	US	42,11	14,4%	9,50	★★★★☆		8,8	7,9%	3,3%	-10,4%	
GAP	GPS	US	21,52	2,9%	8,31	★★★★☆		13,3	10,4%	2,8%	-8,9%	
JD SPORTS FASHION	JD.	GB	123,15	-25,8%	8,01	★★★★☆		8,7	10,1%	0,8%	-11,1%	

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises ★

Wir bewerten den Preis von INDITEX, 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:

- INDITEX fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Einzel- & Grosshandel.

Das fundamentale Kurspotenzial von INDITEX ist gut.

Gewinnprognosen ★

INDITEX erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 20 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2027.

Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen leicht nach oben um 0,2% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht bereits durchgehend seit mehr als 12 Monaten.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★

Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Aufwärtstrend, welcher am 14. November 2023 bei EUR 34,93 eingesetzt hat.

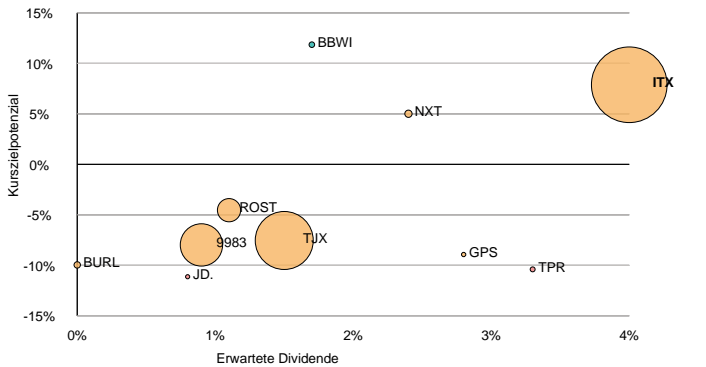
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -4,2%, weshalb die positive technische Tendenz nuanciert betrachtet werden muss. Die Investoren scheinen ihr Interesse anderen Werten zuzuwenden.

Die Referenzbranche Einzel- & Grosshandel registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

Dividende

Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 4,0% erwartet, für deren Ausschüttung INDITEX 76,6% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist unzureichend gedeckt und die langfristige Kontinuität der Dividende daher nicht sicher.

Erwartete Dividende vs. % Kursziel



Die Grösse der Punkte ist proportional zur Marktkapitalisierung der Unternehmen und die Farbe abhängig vom Gesamteindruck bei theScreener.

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

Beta 0,99 reagiert der Kurs von INDITEX auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,99%.

Korrelation 0,49 Dies bedeutet, dass 24% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.

Volatilität 1 Monat: 30,6%, 12 Monate: 21,4%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten

Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. INDITEX 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. INDITEX zeigt dabei eine niedrige Anfälligkeit auf unternehmensspezifischen Druck. Sinkt der Kurs bei steigenden Märkten, so waren die Kursabschlägen meist unterdurchschnittlich. Sinkt die Aktie in einem steigendem Umfeld, beträgt ihre durchschnittliche Abweichung -1,67%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse

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

Schlussfolgerung

Die Aktie erfüllt aktuell drei unserer vier Sterne. Der Preis der Aktie ist fundamental betrachtet interessant mit aus Analystensicht intakten Zukunftsaussichten. Die Marktsignale sind dabei uneinheitlich: Der Kurs der Aktie wies in letzter Zeit nach oben, konnte jedoch während der letzten vier Wochen mit der Entwicklung des STOXX600 Index nicht immer Schritt halten. 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.

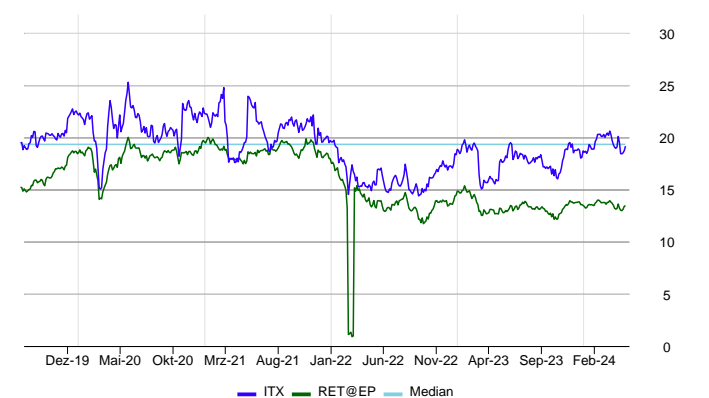
Nyon, 15-Mai-2024 06:30 GMT+1

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2027
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2027	19,1
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	14,1%
Dividende (Ex Date : 31-Okt-2024)	EUR 0,41
Anzahl Analysten	20
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B

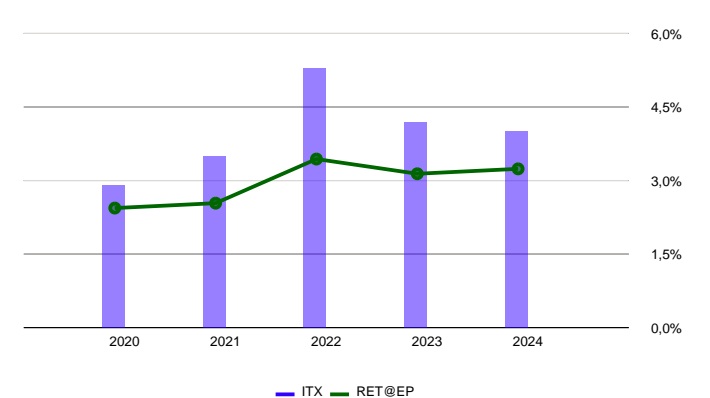
INDITEX - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



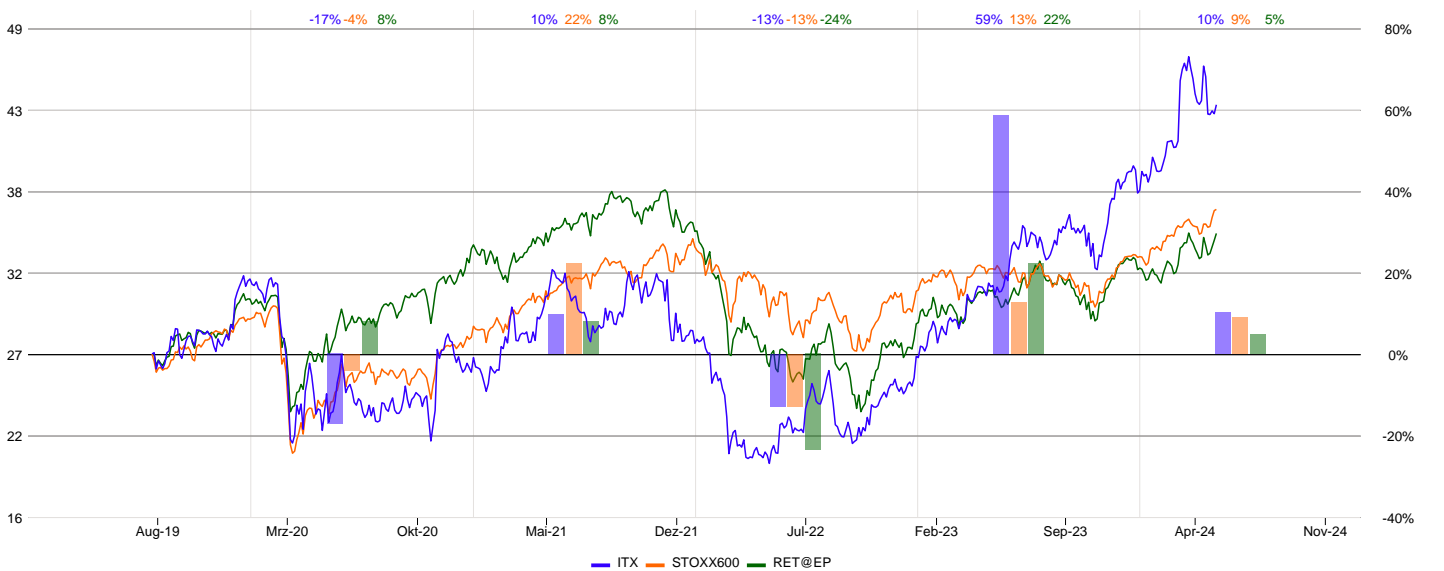
INDITEX ist mit einem vorausschauenden KGV von 19,13 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Einzel- & Grosshandel mit 13,43. Der aktuelle Preis beinhaltet bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 19,30.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 4,0%, während der Durchschnittswert der Branche von INDITEX mit 3,2% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 76,6% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit eher knapp gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 4,0%.

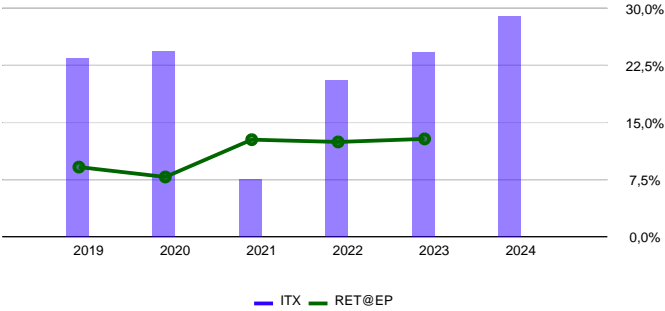
Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



INDITEX

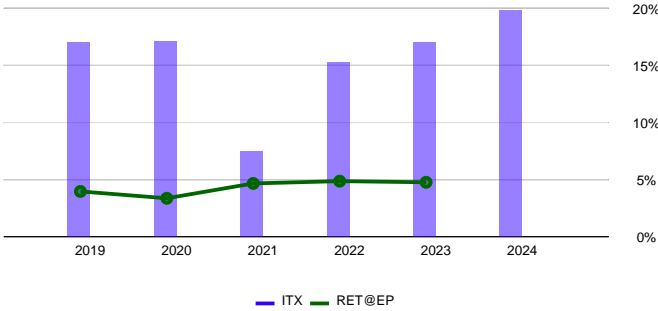
Industria de Diseño Textil, S.A. ist im Einzelhandel und Online-Vertrieb von Kleidung, Schuhen, Accessoires und Haushaltsprodukten tätig. Das Unternehmen vertreibt seine Produkte unter den Marken Zara, Pull & Bear, Massimo Dutti, Bershka, Stradivarius, Oysho und Zara Home. Darüber hinaus ist das Unternehmen in den Bereichen Textilherstellung, Logistik, Design, Versicherungen, Bauwesen und Immobilien tätig und bietet Finanzdienstleistungen an. Das Unternehmen ist in Spanien, im übrigen Europa, in Nord- und Südamerika, in Asien und international tätig. Industria de Diseño Textil, S.A. wurde 1963 gegründet und hat seinen Hauptsitz in A Coruña, Spanien.

Eigenkapitalrendite



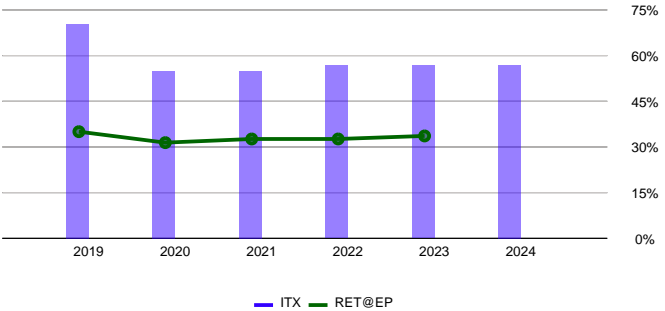
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei INDITEX lag der mittlere ROE bei 21% und damit über dem Branchendurchschnitt von 11%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 29% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 21%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



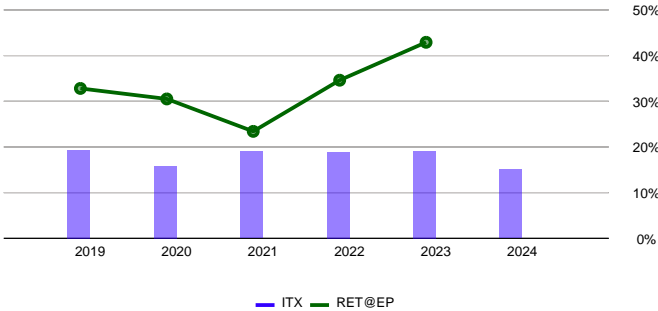
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von INDITEX liegt im historischen Mittel bei 15%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 4%. Die zuletzt ausgewiesenen 20% liegen über dem historischen Mittel von 15%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. INDITEX weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 56% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 32%. Die aktuellen 57% liegen nahe beim historischen Mittel von 56%.

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 INDITEX liegt mit 18% unterhalb des Branchendurchschnittes von 32%. Mit 15% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 18%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2022	2023	2024	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Jan EUR	31-Jan EUR	31-Jan EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	9.417	10.091	11.429	35%
Forderungen	1.061	1.089	1.521	5%
Inventar	3.042	3.191	2.966	9%
Kurzfristige Aktiven	13.602	14.639	16.016	49%
Sachanlagen	12.705	12.501	13.434	41%
Immaterielle Aktiven	791	1.003	1.420	4%
Total Aktiven	27.766	29.983	32.735	100%
Verbindlichkeiten	4.636	4.544	5.090	16%
Kurzfristiges Fremdkapital	1.596	1.530	1.444	4%
Total kurzfristige Passiven	8.030	8.137	8.937	27%
Lfr. Fremdkapitalquote	4.262	3.924	4.123	13%
Eigenkapital	15.732	17.009	18.643	57%
Total Passiven	27.766	29.983	32.735	100%

Kennzahlen

Book Value	5,05	5,47	5,99
Anzahl Aktien ('000)	3.112.426	3.111.720	3.113.070
Anzahl Mitarbeiter	165.042	164.997	161.281

Erfolgsrechnung

	2022	2023	2024	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Jan EUR	31-Jan EUR	31-Jan EUR	
Umsatz	27.716	32.569	35.947	100%
Kosten	19.630	14.011	15.185	42%
Bruttogewinn	5.238	15.782	17.865	50%
Admin- & Gemeinkosten	-	9.841	10.853	30%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	-
Betriebsertrag	4.343	5.941	7.012	20%
Abschreibungen	2.848	2.776	2.897	8%
Gewinn vor Extras	3.243	5.358	6.870	19%
Gewinn vor Steuern	4.254	5.528	7.117	20%
Dividenden	1.472	2.895	3.735	10%
Reingewinn	3.243	4.130	5.381	15%

Ratios

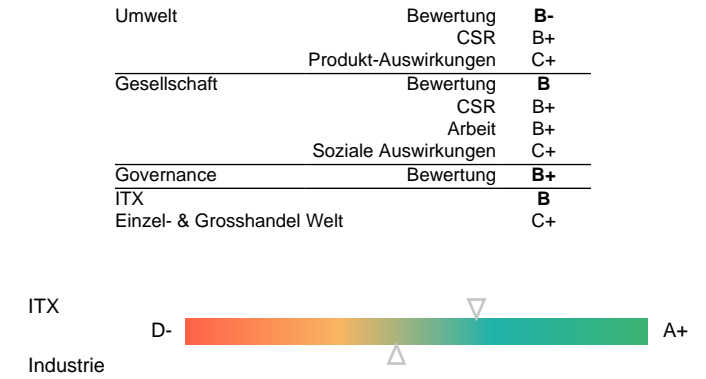
Current Ratio	1,7	1,8	1,8
Langfristiges Eigenkapital	15,3%	13,1%	12,6%
Umsatz zu Aktiven	99,8%	108,6%	109,8%
Cash flow zu Umsatz	22,0%	21,2%	23,0%

Unternehmen

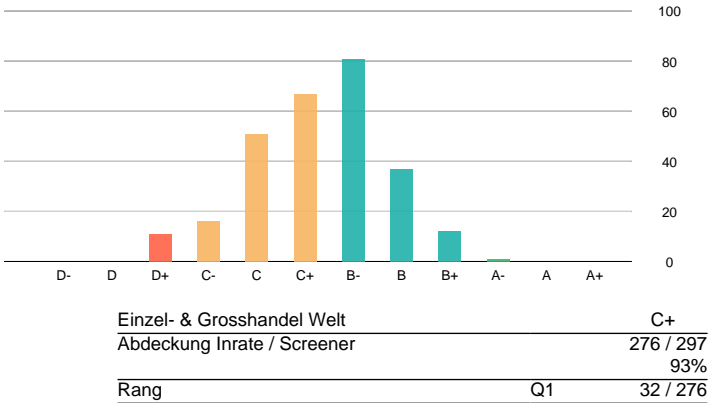
B

Industrie

C+

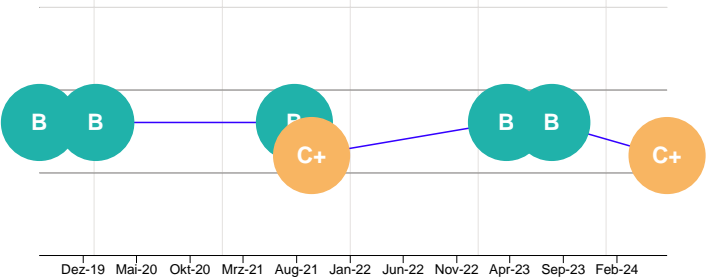


Die ESG-Bewertungl von Inrate für INDITEX liegt bei B und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt B-, Soziales B und Governance B+. Das resultierende B Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Einzel- & Grosshandel von C+.



Die Branche Einzel- & Grosshandel enthält 276 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. INDITEX hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 32, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 31-Jul-2023 wurde INDITEX mit einem ESG Rating von B bewertet. Am 31-Jul-2023 lag die Bewertung noch bei B.

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%

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

INDITEX - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
INDITEX	ITX	ES	43,48	10,3%	145,90		B	Q1	-	-	31-Jul-2023
TJX	TJX	US	99,04	5,6%	111,88		B	Q1	-	-	28-Apr-2023
FAST RETAILING	9983	JP	40.700,00	16,3%	81,65		C	Q4	-	-	30-Nov-2023
ROSS STORES	ROST	US	132,86	-4,0%	44,80		B-	Q1	-	-	09-Mai-2024
NEXT	NXT	GB	9.296,00	14,5%	14,04		B	Q1	-	-	09-Mai-2024
BURLINGTON STORES	BURL	US	195,88	0,7%	12,38		B	Q1	-	-	23-Mrz-2023
BATH AND BODY WORKS	BBWI	US	48,68	12,8%	10,75		C+	Q3	-	-	13-Apr-2023
TAPESTRY	TPR	US	42,11	14,4%	9,50		B-	Q1	-	-	29-Sep-2023
GAP	GPS	US	21,52	2,9%	8,31		B-	Q2	-	-	24-Okt-2023
JD SPORTS FASHION	JD.	GB	123,15	-25,8%	8,01		B	Q1	-	-	23-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 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.