

ROCKWOOL A/S

DK0010219153 | ROCKB | Dänemark Analyse vom 10-Jul-2024 Schlusskurs vom 09-Jul-2024 DKK 2.884,00

ROCKWOOL A/S gehört zur Branche Baugewerbe & Werkstoffe und dort zum Sektor Baustoffe & Einbauten.

Mit einer Marktkapitalisierung von 9,11 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen DKK 2.990,00 und DKK 1.530,00. Der aktuelle Preis von DKK 2.884,00 liegt 3,5% unter ihrem höchsten und 88,5% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: ROCKWOOL A/S: 75,5%, Baugewerbe & Werkstoffe: 19,9%, STOXX600: 14,3%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
ROCKWOOL A/S	DK	2.884,00	46,0%	9,11	★★★★★		14,4	10,8%	1,8%	3,4%	
Baugewerbe & Werkstoffe (CON@EP)	EP	214,00	3,7%	610,55	★★★★★		12,4	11,2%	2,9%	-0,3%	
STOXX600	EP	512,00	6,8%	15.249,93	★★★★★		11,5	11,0%	3,6%	-2,0%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Seit dem 5. Juli 2024 zeigt die Aktie eine gute Widerstandsfähigkeit gegenüber Marktturbulenzen.
- ✗

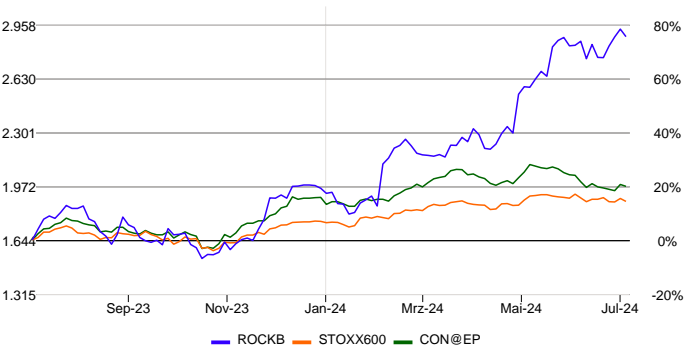
Die erwartete Dividende von 1,8% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 2,9%.
- ✓

Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 12,8% ist höher als der Branchendurchschnitt von 7,9%.
- ✗

Fundamental betrachtet ist die Aktie eher überbewertet.
- ✓

Die Eigenmittel liegen mit 78,4% deutlich über dem Branchendurchschnitt von 37,8%.

Performance 7. Juli 2023 - 9. Juli 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			Die letzte Analyse bestätigt die am 5. Juli 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Eher Positiv".
Gesamteindruck			Verbesserung von neutral auf eher positiv am 05-Jul-2024.
Sterne	★★★★★	★★★★★	Drei Sterne seit dem 02-Jul-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 17-Mai-2024. Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
Potenzial	★	★	Leicht überbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit etwas zu hoch bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Positive Tendenz seit dem 30-Jan-2024. Die positive technische Tendenz hebt sich vom negativen Trend der Branche ab und weist auf ein unternehmensspezifisches Interesse der Investoren hin.
4W Rel. Perf.	★	★	vs. STOXX600. Der Titel zeigt eine relative Outperformance in einem negativen Umfeld .
Sensitivität			Gesamthaft wird die Sensitivität von ROCKWOOL A/S im Vergleich zu anderen Aktien als eher tief eingeschätzt und dies seit dem 05-Jul-2024.
Zielpreis	3.141,09 DKK		Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei DKK 2.884,00 mit einem geschätzten Kursziel von DKK 3.141,09 (+9%).

ROCKWOOL A/S - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
ROCKWOOL A/S	ROCKB	DK	2.884,00	46,0%	9,11	★★★★☆		14,4	10,8%	1,8%	8,9%	
FLSMIDTH & CO A/S	FLS	DK	336,20	17,1%	2,77	★★★★☆		11,4	21,4%	2,5%	14,5%	
SHERWIN-WILLIAMS	SHW	US	298,91	-4,2%	76,13	★★★★☆		21,1	16,5%	1,0%	-9,2%	
HOLCIM	HOLN	CH	81,08	22,8%	52,34	★★★★☆		11,9	9,8%	3,8%	5,6%	
CRH (LON)	CRH	GB	5.864,00	8,4%	50,77	★★★★☆		11,3	11,3%	2,0%	10,4%	
SIKA	SIKA	CH	257,60	-5,9%	46,20	★★★★☆		24,6	19,7%	1,5%	8,6%	
SAINT GOBAIN	SGO	FR	75,32	13,0%	41,92	★★★★☆		10,2	8,4%	3,1%	8,7%	
ULTRATECH CEMENT	UTCEM	IN	11.680,45	11,2%	40,02	★★★★☆		31,6	27,3%	0,6%	3,8%	
FERGUSON	FERG	GB	14.705,00	-2,5%	38,50	★★★★☆		15,5	13,5%	1,8%	9,8%	
MARTIN MARIETTA MAT	MLM	US	530,67	6,4%	32,67	★★★★☆		22,1	17,2%	0,6%	-6,6%	

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von ROCKWOOL 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:

- ROCKWOOL A/S fundamental betrachtet überbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Baugewerbe & Werkstoffe.

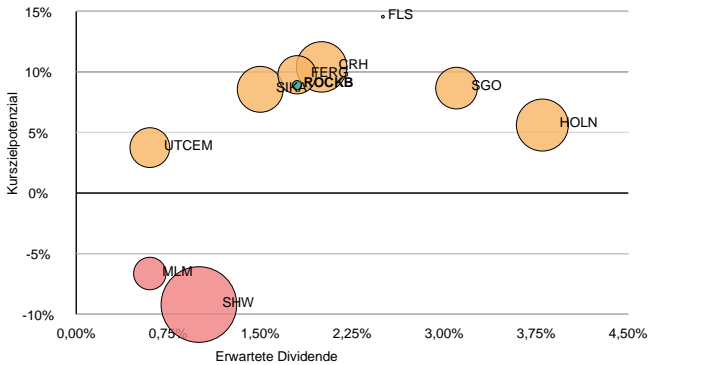
Das fundamentale Kurspotenzial von ROCKWOOL A/S ist unbefriedigend. Andere Werte der gleichen Branche verfügen über deutlich mehr Potenzial.

Gewinnprognosen ★
ROCKWOOL A/S erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 14 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 9,4% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 17. Mai 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★ ★
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 30. Januar 2024 bei DKK 1.889,00 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 3,4%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.
Die Referenzbranche Baugewerbe & Werkstoffe registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 1,8% erwartet, für deren Ausschüttung ROCKWOOL A/S 26,0% 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 1,12 reagiert der Kurs von ROCKWOOL A/S auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,12%.
Korrelation 0,35 Dies bedeutet, dass 13% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 26,4%, 12 Monate: 29,3%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. ROCKWOOL A/S 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 -0,51% weniger stark nachzuvollziehen.

Anfälligkeit bei steigenden Märkten
Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. ROCKWOOL 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 -1,72%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Gesamthaft wird die Sensitivität von ROCKWOOL A/S im Vergleich zu anderen Aktien als eher tief eingeschätzt und dies seit dem 5. Juli 2024.

Schlussfolgerung

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

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.

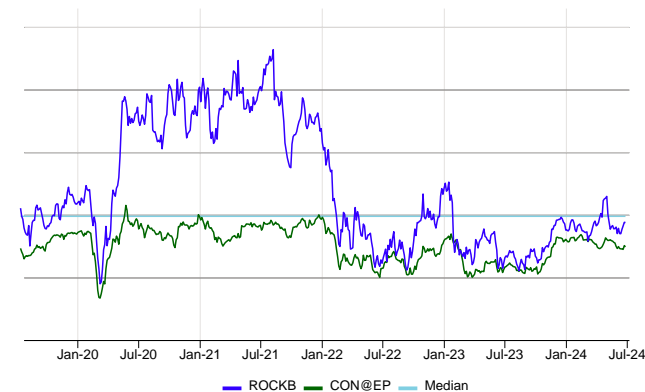
Das Branchenumfeld sieht mit aktuell zwei Sternen etwas weniger freundlich aus. Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit mit unterdurchschnittlichen Kursverlusten auf Stresssignale reagiert. Dieses defensive Kursverhalten werten wir als positiv. Es ist ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter dessen Berücksichtigung ergibt sich ein leicht positiver Gesamteindruck.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	14,4
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	10,8%
Dividende (Ex Date : 11-Apr-2024)	DKK 43,00
Anzahl Analysten	14
Datum der ersten Analyse	31-Mrz-2004
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B

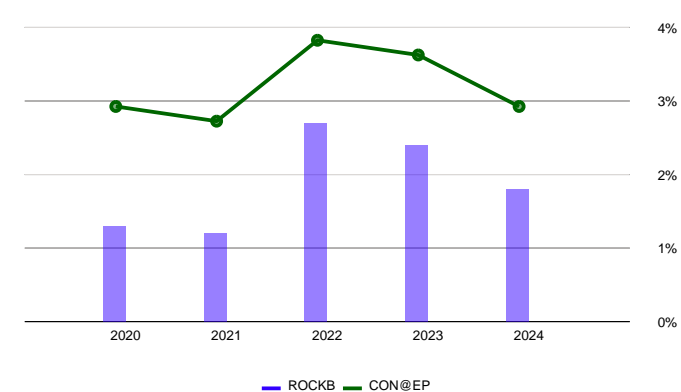
ROCKWOOL A/S - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



ROCKWOOL A/S ist mit einem vorausschauenden KGV von 14,36 höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Baugewerbe & Werkstoffe mit 12,42. Der aktuelle Preis beinhaltet damit eher optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 14,86.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024

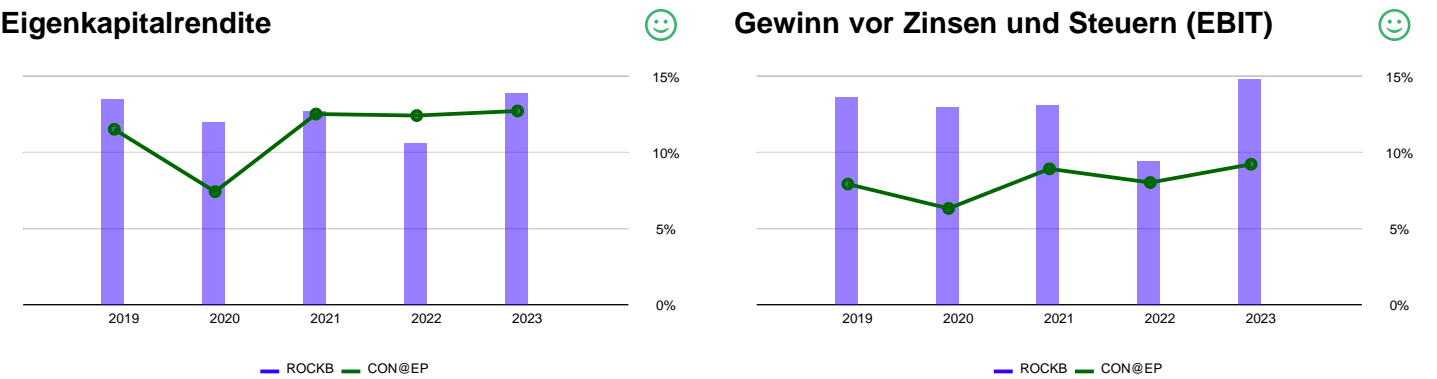


Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 1,8%, während der Durchschnittswert der Branche von ROCKWOOL A/S mit 2,9% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 26,0% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 1,9%.

Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024

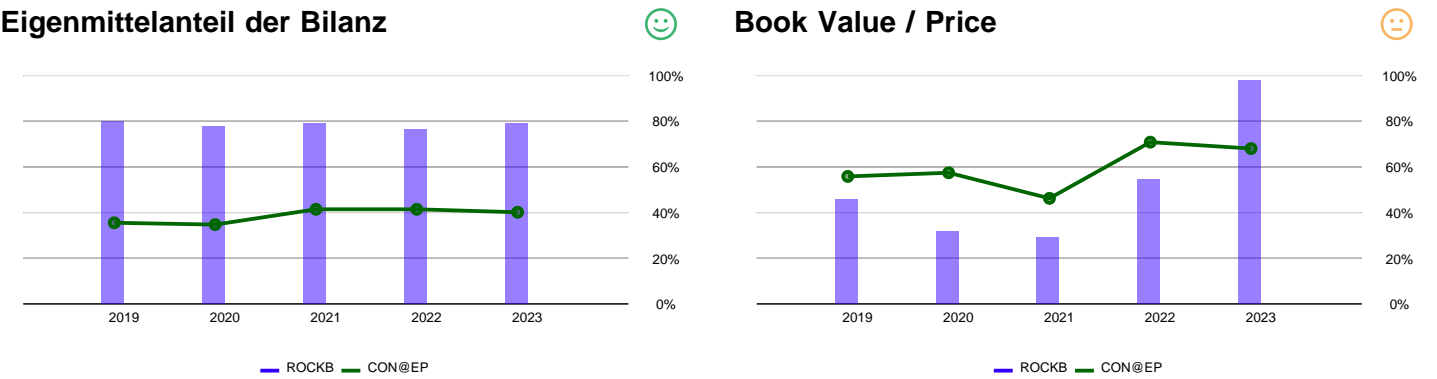


Rockwool A/S produziert und verkauft Steinwolle-Dämmprodukte in Westeuropa, Osteuropa, Nordamerika, Asien und international. Das Unternehmen ist in zwei Segmenten tätig, dem Segment Dämmung und dem Segment Systeme. Unter dem Markennamen ROCKWOOL bietet es feuersichere Steinwolle-Dämmstoffe an, unter dem Markennamen Rockfon Akustiklösungen für Decken und Wände, unter dem Markennamen Rockpanel Plattenmaterialien, die in hinterlüfteten Konstruktionen für Fassadenverkleidungen, Untersichten, Dacheindeckungen und Fassadenverkleidungen verwendet werden, und unter dem Markennamen Grodan Lösungen für das Wurzelzonenmanagement in der Landwirtschaft mit kontrollierter Umgebung. Darüber hinaus bietet das Unternehmen unter den Markennamen ROCKWOOL, Rockdelta und Lapinus Produkte auf Steinwollebasis an, die in den Bereichen Regenwassermanagement und Fertighaussysteme, Schwingungsdämpfung im Schienenverkehr, Automobilbau und industrielle OEM-Anwendungen eingesetzt werden. Rockwool A/S wurde 1909 gegründet und hat seinen Sitz in Hedehusene, Dänemark.



Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei ROCKWOOL A/S lag der mittlere ROE bei 13% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von 11%. Die letzte publizierte Eigenmittelerrendite von 14% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 13%.

Die operative Gewinnmarge (EBIT) von ROCKWOOL A/S liegt im historischen Mittel bei 13%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 8%. Die zuletzt ausgewiesenen 15% liegen nahe beim historischen Mittel von 13%.



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. ROCKWOOL A/S weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 78% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 38%. Die aktuellen 79% liegen nahe beim historischen Mittel von 78%.

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 ROCKWOOL A/S liegt mit 52% unterhalb des Branchendurchschnittes von 59%. Mit 98% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 52%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021😊	2022😊	2023😊	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	EUR	EUR	DKK	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	1.234	1.554	2.639	10%
Forderungen	3.300	3.377	3.235	12%
Inventar	2.356	3.221	2.795	11%
Kurzfristige Aktiven	7.069	8.382	8.893	34%
Sachanlagen	14.048	15.433	16.035	61%
Immaterielle Aktiven	1.308	1.227	1.081	4%
Total Aktiven	22.507	25.139	26.494	100%
Verbindlichkeiten	2.104	2.008	1.797	7%
Kurzfristiges Fremdkapital	216	989	321	1%
Total kurzfristige Passiven	3.887	4.775	4.107	16%
Lfr. Fremdkapitalquote	453	744	537	2%
Eigenkapital	17.794	19.189	20.903	79%
Total Passiven	22.507	25.139	26.494	100%

Kennzahlen	825,20	889,51	1.936,45
Book Value	21.564	21.573	10.794
Anzahl Aktien ('000)	11.968	12.197	11.993
Anzahl Mitarbeiter			

Erfolgsrechnung	2021😊	2022😊	2023😊	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
	EUR	EUR	DKK	
in Millionen				
Umsatz	22.967	29.061	26.973	100%
Kosten	8.300	12.511	18.024	67%
Bruttogewinn	13.172	14.794	7.004	26%
Admin- & Gemeinkosten	10.234	11.916	3.256	12%
Forschung & Entwicklung	-	-	477	2%
Betriebsertrag	2.938	2.879	3.703	14%
Abschreibungen	1.495	1.755	1.945	7%
Gewinn vor Extras	2.254	2.031	3.860	14%
Gewinn vor Steuern	2.997	2.745	3.994	15%
Dividenden	759	759	753	3%
Reingewinn	2.254	2.031	2.898	11%

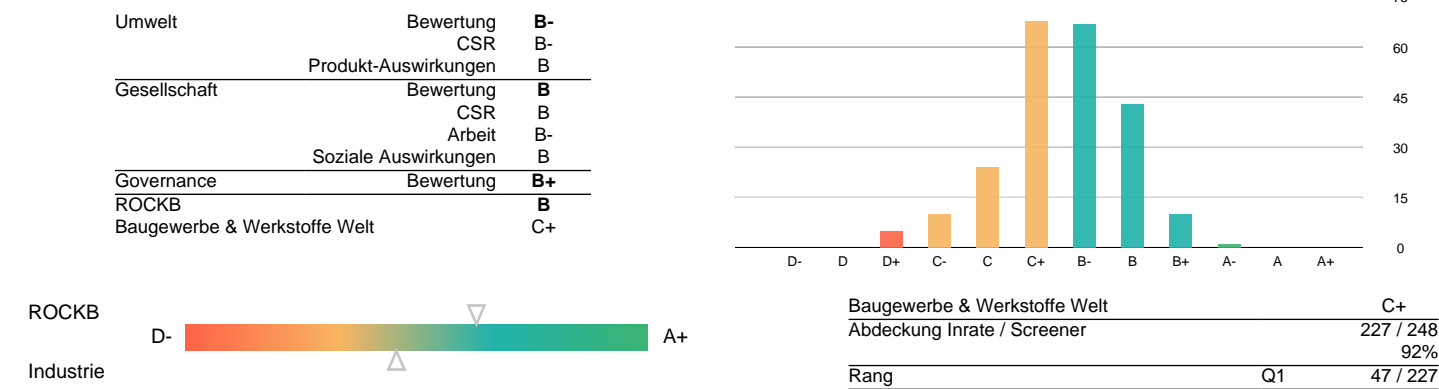
Ratios	1,8	1,8	2,2
Current Ratio	2,0%	3,0%	2,0%
Langfristiges Eigenkapital	102,0%	115,6%	101,8%
Umsatz zu Aktiven	16,3%	13,0%	18,0%
Cash flow zu Umsatz			

Unternehmen

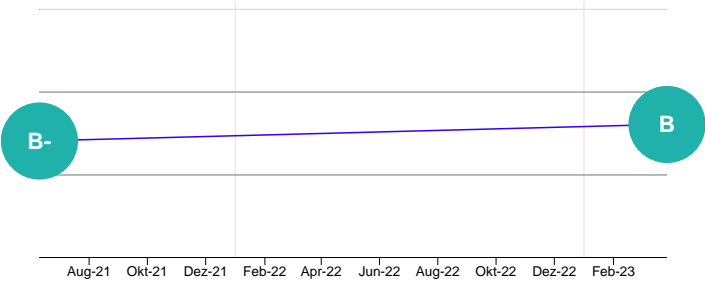
B

Industrie

C+



Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 01-Apr-2023 wurde ROCKWOOL A/S mit einem ESG Rating von B bewertet. Am 10-Jun-2021 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%

ROCKWOOL A/S ist in keinem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsbereichen tätig. Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

ROCKWOOL A/S - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
ROCKWOOL A/S	ROCKB	DK	2.884,00	46,0%	9,11		B	Q1	-	-	01-Apr-2023
FLSMIDTH & CO A/S	FLS	DK	336,20	17,1%	2,77		C+	Q3	70,6%	-	31-Jan-2024
SHERWIN-WILLIAMS	SHW	US	298,91	-4,2%	76,13		B-	Q2	5,0%	-	19-Feb-2024
HOLCIM	HOLN	CH	81,08	22,8%	52,34		B-	Q2	-	-	11-Mrz-2024
CRH (LON)	CRH	GB	5.864,00	8,4%	50,77		B	Q1	-	-	10-Nov-2023
SIKA	SIKA	CH	257,60	-5,9%	46,20		B	Q1	-	-	03-Jul-2024
SAINT GOBAIN	SGO	FR	75,32	13,0%	41,92		C+	Q3	0,1%	-	12-Mai-2023
ULTRATECH CEMENT	UTCEM	IN	11.680,45	11,2%	40,02		B	Q1	-	-	07-Jun-2024
FERGUSON	FERG	GB	14.705,00	-2,5%	38,50		B-	Q2	0,2%	-	09-Mai-2024
MARTIN MARIETTA MAT	MLM	US	530,67	6,4%	32,67		C+	Q3	-	-	05-Jun-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 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.