

H&M HENNES & MAURITZ AB

SE0000106270 | HMB | Schweden

Analyse vom 03-Aug-2024

Schlusskurs vom 02-Aug-2024

SEK 160,45

H&M HENNES & MAURITZ AB gehört zur Branche Privat- & Haushaltswaren und dort zum Sektor Bekleidung & Accessoires.

Mit einer Marktkapitalisierung von 24,92 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen SEK 194,20 und SEK 139,10. Der aktuelle Preis von SEK 160,45 liegt 17,4% unter ihrem höchsten und 15,3% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 1. August 2023: H&M HENNES & MAURITZ AB: -7,4%, Privat- & Haushaltswaren: -10,0%, STOXX600: 6,6%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
H&M HENNES & MAURITZ AB	SE	160,45	-9,2%	24,92	★★★★		14,5	17,0%	4,6%	-0,1%	
Privat- & Haushaltswaren (PHG@EP)	EP	281,00	-4,4%	1.571,44	★★★★		16,5	13,9%	2,7%	-0,8%	
STOXX600	EP	498,00	3,9%	15.071,07	★★★★		11,3	10,9%	3,7%	-2,6%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.
- ✓

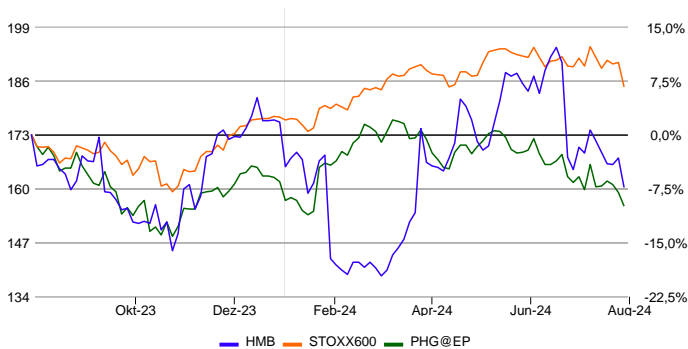
Die erwartete Dividende von 4,6% liegt über dem Branchendurchschnitt von 2,7%.
- ✗

Die Aktie reagiert seit dem 28. Juni 2024 stark auf Marktturbulenzen.
- ✗

Mit 34,2% verfügt das Unternehmen über weniger Eigenmittel als die branchenüblichen 43,9%.
- ✗

Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 28. Juni 2024 negativ.

Performance 1. August 2023 - 2. August 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

Nyon, 03-Aug-2024 06:30 GMT+1

	HMB		Die letzte Analyse bestätigt die am 28. Juni 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Eher Negativ".
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf eher negativ am 28-Jun-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Zwei Sterne seit dem 05-Jul-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Analysten neutral, zuvor positiv (seit 05-Jul-2024). Die positiven Gewinnrevisionen begünstigen diese Aktie in einem durch die Analysten belasteten Umfeld.
Potenzial	★	★	Stark unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit sehr günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Negative Tendenz seit dem 28-Jun-2024. Die negative technische Tendenz ist Teil einer allgemeinen Schwäche der Branche, das heisst systemischer Natur.
4W Rel. Perf.	★	★	vs. STOXX600. Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen schlechter als der Markt.
Sensitivität			Allgemein wird die Kursanfälligkeit von H&M HENNES & MAURITZ AB im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit dem 28-Jun-2024.
Zielpreis	144,28 SEK		Per 2. August 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei SEK 160,45 mit einem geschätzten Kursziel von SEK 144,28 (-10%).

H&M HENNES & MAURITZ AB - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
H&M HENNES & MAURITZ AB	HMB	SE	160,45	-9,2%	24,92	★★★★☆		14,5	17,0%	4,6%	-10,1%	
LVMH	MC	FR	630,50	-14,1%	347,23	★★★★☆		18,2	13,1%	2,3%	-6,5%	
HERMES INTERNATIONAL	RMS	FR	1.960,50	2,2%	227,90	★★★★☆		37,0	23,9%	1,0%	-5,2%	
RICHEMONT N	CFR	CH	127,55	10,2%	90,09	★★★★☆		16,4	12,6%	2,3%	-9,2%	
KERING	KER	FR	272,40	-31,7%	36,97	★★★★☆		14,8	12,8%	3,3%	-5,0%	
TITAN COMPANY	TTAN	IN	3.463,15	-5,8%	36,77	★★★★☆		52,6	36,6%	0,4%	-9,3%	
LULULEMON ATHLETICA	LULU	US	236,00	-53,8%	32,41	★★★★☆		14,9	13,1%	0,0%	-5,0%	
PRADA SPA	1913	HK	57,65	29,1%	19,53	★★★★☆		16,0	15,1%	2,7%	14,5%	
MONCLER	MONC	IT	52,78	-5,2%	15,81	★★★★☆		18,5	14,4%	2,4%	-6,1%	
SHENZHOU INTL.GP.HDG.	2313	HK	63,95	-20,5%	12,79	★★★★☆		12,0	14,0%	4,2%	22,0%	

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von H&M HENNES & MAURITZ AB, 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:

- H&M HENNES & MAURITZ AB fundamental betrachtet stark unterbewertet ist.
- Die Bewertung attraktiver ist als beim Durchschnitt der europäischen Branche Privat- & Haushaltswaren.

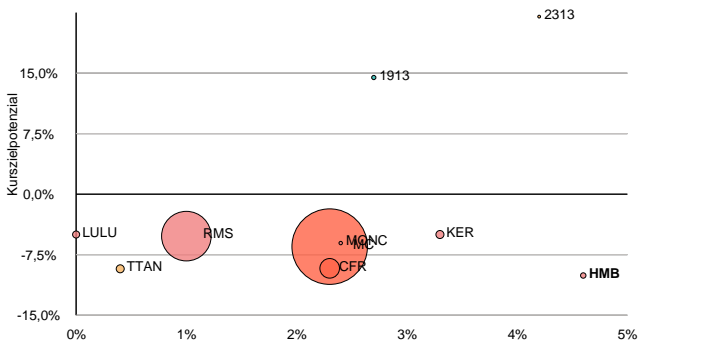
Das fundamentale Kurspotenzial von H&M HENNES & MAURITZ AB ist gut und besser als der Branchendurchschnitt.

Gewinnprognosen ★
H&M HENNES & MAURITZ AB erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 25 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen leicht nach oben um 0,3% 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 in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 28. Juni 2024 bei SEK 167,65 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -0,1%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien. Die Referenzbranche Privat- & Haushaltswaren registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 4,6% erwartet, für deren Ausschüttung H&M HENNES & MAURITZ AB 67,2% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist zwar gedeckt, der dafür benötigte Anteil vom Gewinn ist aber eher hoch. Die Kontinuität der Dividende erscheint wahrscheinlich.

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 1,27 reagiert der Kurs von H&M HENNES & MAURITZ AB auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,27%.
Korrelation 0,40 Dies bedeutet, dass 16% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 22,4%, 12 Monate: 34,7%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. H&M HENNES & MAURITZ AB tendiert dazu, allgemeine Abwärtsbewegungen des STOXX600 zu verstärken. Sie ist damit eine besonders anfällige Aktie bei Marktkorrekturen, da sie die Tendenz hat, Indexrückgänge um durchschnittlich 0,74% stärker nachzuvollziehen.

Anfälligkeit bei steigenden Märkten
Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. H&M HENNES & MAURITZ AB 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 -2,65%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Allgemein wird die Kursanfälligkeit von H&M HENNES & MAURITZ AB im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit dem 28. Juni 2024.

Schlussfolgerung

Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Ihr theoretisch fairer Wert lag am 2. August 2024 über dem gehandelten Kurs. Zudem bestätigten die Analysten im Wesentlichen ihre bisherigen Gewinnerwartungen. Aus technischer Sicht war die Aktie hingegen unter Druck. Der Kurs konnte sich in letzter Zeit nicht vom STOXX600 Index abheben, auch absolut fand der Markt die Aktie wenig attraktiv. Das Branchenumfeld sieht mit aktuell einem Stern wenig freundlich aus. Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit mit überdurchschnittlich starken Kursverlusten auf Stresssignale reagiert. Diese Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung der hohen Verlustanfälligkeit der Aktie ergibt sich ein leicht negativer Gesamteindruck.

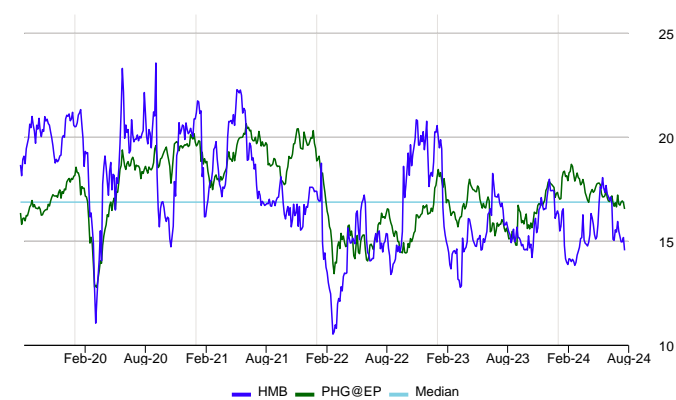
Nyon, 03-Aug-2024 06:30 GMT+1

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	14,5
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	16,9%
Dividende (Ex Date : 06-Mai-2024)	SEK 3,25
Anzahl Analysten	25
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen - 2023	

H&M HENNES & MAURITZ AB - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 2. August 2019 - 2. August 2024



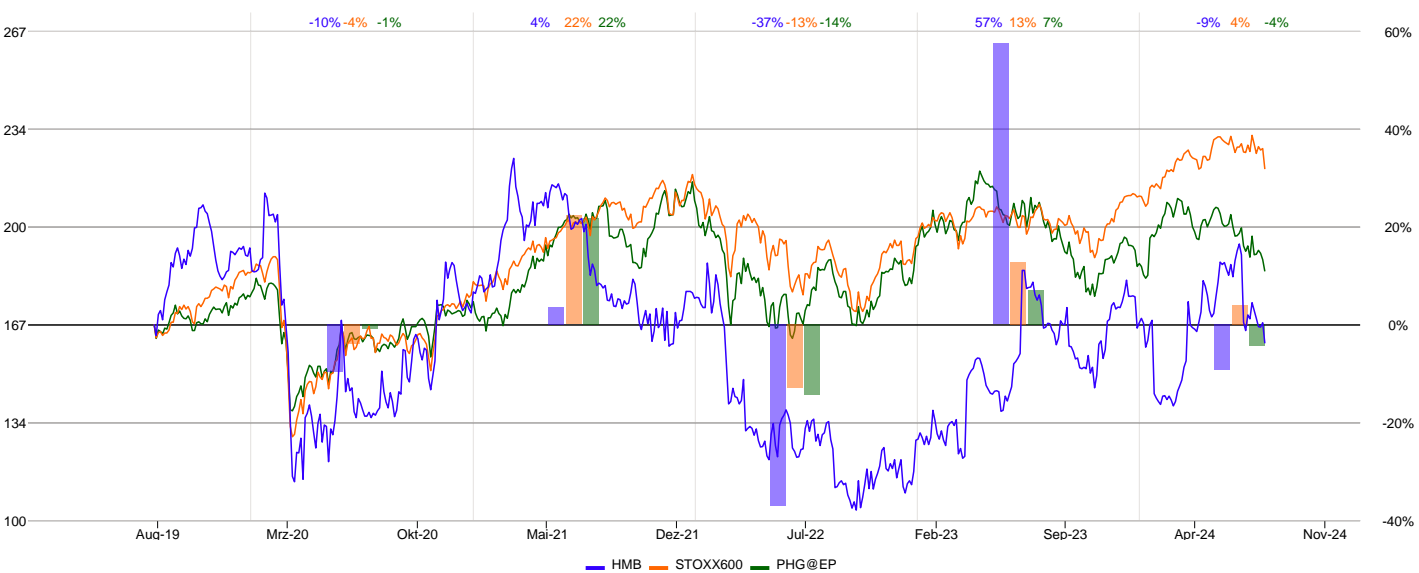
H&M HENNES & MAURITZ AB ist mit einem vorausschauenden KGV von 14,53 tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Privat- & Haushaltswaren mit 16,52. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens zurückhaltend. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 16,85.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



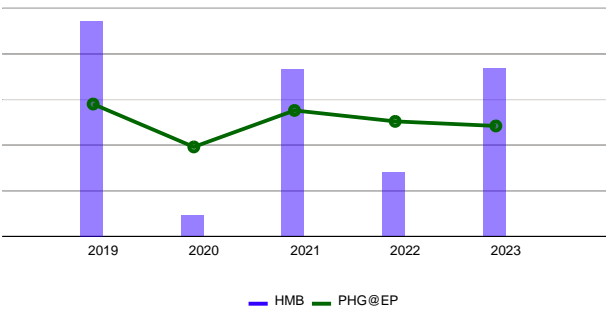
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 4,6%, während der Durchschnittswert der Branche von H&M HENNES & MAURITZ AB mit 2,7% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 67,2% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 4,0%.

Performance 2. August 2019 - 2. August 2024



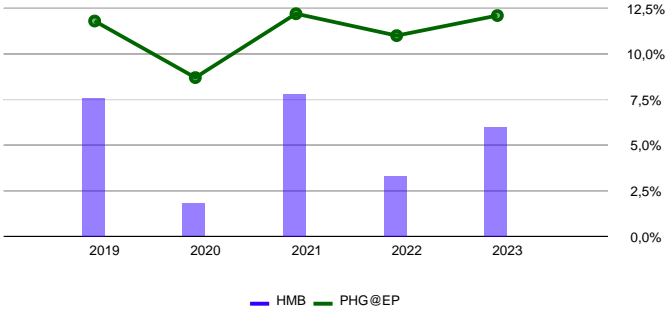
H & M Hennes & Mauritz AB (publ) bietet weltweit Bekleidung, Accessoires, Schuhe, Kosmetika, Heimtextilien und Haushaltswaren für Damen, Herren und Kinder an. Das Angebot umfasst Sportbekleidung, Schuhe, Taschen, Schönheitsprodukte, Activewear, Jeans und Konfektionskleidung sowie Produkte für die Inneneinrichtung, darunter Bettwäsche, Geschirr, Textilien, Möbel und Beleuchtung. Das Unternehmen bietet seine Produkte unter den Markennamen H&M, H&M HOME, H&M Move, H&M Beauty, COS, Weekday, Monki, & Other Stories, ARKET, Afound, und Singular Society an. Darüber hinaus betreibt das Unternehmen Sellpy, eine breit angelegte digitale Plattform für Secondhand-Mode und andere Produkte, sowie Creator Studio, eine globale Plattform für Warendesign und -produktion, und bietet unter dem Namen Loooper Textile Lösungen zur Verlängerung der Nutzungsdauer von ungewollten Kleidungsstücken durch Wiederverwendung und Recycling. Das Unternehmen bietet seine Produkte über Online- und Ladengeschäfte an. H & M Hennes & Mauritz AB (publ) wurde 1943 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Stockholm, Schweden.

Eigenkapitalrendite



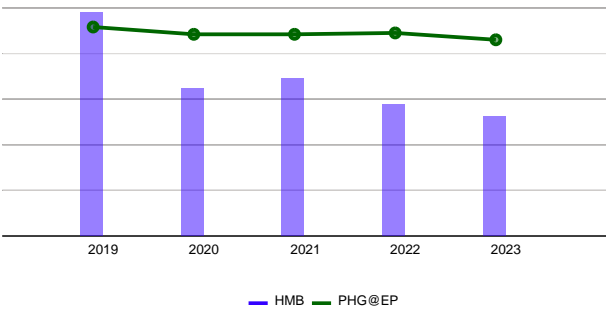
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei H&M HENNES & MAURITZ AB lag der mittlere ROE bei 14% und damit nahe dem Branchendurchschnitt von 12%. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 18% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 14%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



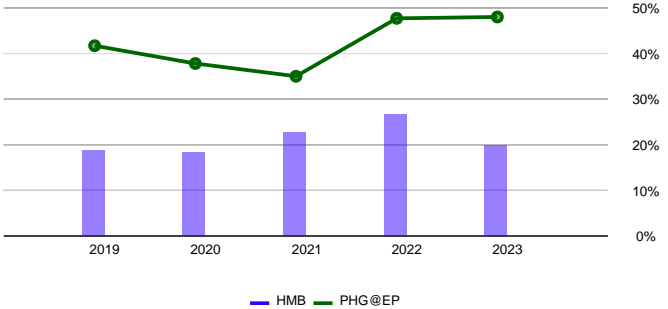
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von H&M HENNES & MAURITZ AB liegt im historischen Mittel bei 5%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 11%. Die zuletzt ausgewiesenen 6% liegen nahe dem historischen Mittel von 5%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. H&M HENNES & MAURITZ AB weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 34% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 44%. Die aktuellen 26% liegen unter dem historischen Mittel von 34%.

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 H&M HENNES & MAURITZ AB liegt mit 21% unterhalb des Branchendurchschnittes von 42%. Mit 20% liegt der aktuelle Wert nahe dem historischen Durchschnitt von 21%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	😞	😞	😞	
in Millionen	30-Nov SEK	30-Nov SEK	30-Nov SEK	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	28.893	22.388	26.398	15%
Forderungen	7.980	10.146	12.242	7%
Inventar	37.306	42.495	37.358	21%
Kurzfristige Aktiven	78.986	79.523	80.529	44%
Sachanlagen	79.662	82.736	81.536	45%
Immaterielle Aktiven	9.556	9.156	9.725	5%
Total Aktiven	174.155	175.511	181.273	100%
Verbindlichkeiten	20.382	21.090	21.027	12%
Kurzfristiges Fremdkapital	12.134	13.710	15.157	8%
Total kurzfristige Passiven	61.177	68.335	67.927	37%
Lfr. Fremdkapitalquote	54.557	58.925	62.813	35%
Eigenkapital	60.014	50.758	47.512	26%
Total Passiven	174.155	175.511	181.273	100%

Kennzahlen

Book Value	36,26	31,15	33,27
Anzahl Aktien ('000)	1.655.072	1.629.687	1.428.148
Anzahl Mitarbeiter	107.375	106.522	143.000

Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	😞	😞	😞	
in Millionen	30-Nov SEK	30-Nov SEK	30-Nov SEK	
Umsatz	198.967	223.553	236.035	100%
Kosten	93.098	110.139	113.028	48%
Bruttogewinn	84.303	92.295	100.052	42%
Admin- & Gemeinkosten	69.048	83.438	86.486	37%
Forschung & Entwicklung	-	-	0	0%
Betriebsertrag	15.255	8.857	13.566	6%
Abschreibungen	21.566	21.119	22.955	10%
Gewinn vor Extras	11.010	3.566	13.010	6%
Gewinn vor Steuern	15.458	7.331	14.182	6%
Dividenden	10.758	10.593	10.577	4%
Reingewinn	11.010	3.566	8.752	4%

Ratios

Current Ratio	1,3	1,2	1,2
Langfristiges Eigenkapital	31,3%	33,6%	34,7%
Umsatz zu Aktiven	114,2%	127,4%	130,2%
Cash flow zu Umsatz	16,4%	11,0%	13,4%

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 Referenzindex stark fallend reagiert hat.

Ein sehr negativer "Bear Market Factor" deutet auf ein defensives Profil hin: Die Aktie war von Baissen 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 volatiliter als ihr Referenzindex.

Korrelation

Die Korrelation misst den Grad der Übereinstimmung der Kursbewegungen einer Aktie mit der ihres Referenzindex.

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 Anlagewährung 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 Gewinnsschätzungen von FACTSET. Indexdaten von EDI.