

JD SPORTS FASHION

GB00BM8Q5M07 | JD. | Grossbritannien Analyse vom 10-Jul-2024 Schlusskurs vom 09-Jul-2024 GBp 111,50

JD SPORTS FASHION gehört zur Branche Einzel- & Grosshandel und dort zum Sektor Bekleidung.

Mit einer Marktkapitalisierung von 7,54 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen GBp 173,15 und GBp 104,00. Der aktuelle Preis von GBp 111,50 liegt 35,6% unter ihrem höchsten und 7,2% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: JD SPORTS FASHION: -20,9%, Einzel- & Grosshandel: 9,4%, STOXX600: 14,3%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
JD SPORTS FASHION	GB	111,50	-32,8%	7,54	★★★★★		7,0	8,5%	0,9%	-8,3%	
Einzel- & Grosshandel (RET@EP)	EP	158,00	2,9%	423,04	★★★★★		12,7	14,9%	3,3%	-0,4%	
STOXX600	EP	512,00	6,8%	15.249,93	★★★★★		11,5	11,0%	3,6%	-2,0%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 8,4% liegt deutlich über dem Branchendurchschnitt von 4,3%.
- ✓

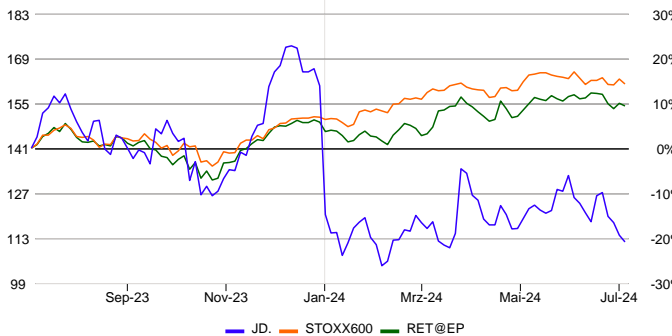
Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.
- ✗

Die erwartete Dividende von 0,9% liegt wesentlich unter dem Branchendurchschnitt von 3,3%.
- ✗

Die Aktie reagiert seit dem 5. Januar 2024 stark auf Marktturbulenzen.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 8,5% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 14,9%.

Performance 7. Juli 2023 - 9. Juli 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	JD		Die letzte Analyse bestätigt die am 28. Juni 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Eher Negativ".
Gesamteindruck			Verschlechterung von neutral auf eher negativ am 28-Jun-2024.
Sterne	★★★★★	★★★★★	Zwei Sterne seit dem 28-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 24-Mai-2024. Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
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 der Aktie in einem positiven Umfeld ist für uns ein klares Vorsichtssignal.
4W Rel. Perf.	★	★	[!] Unter Druck (vs. STOXX600). Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen schlechter als der Markt.
Sensitivität			Allgemein wird die Kursanfälligkeit von JD SPORTS FASHION im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit dem 05-Jan-2024.
Zielpreis	99,78 GBp		Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei GBp 111,50 mit einem geschätzten Kursziel von GBp 99,78 (-11%).

JD SPORTS FASHION - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
JD SPORTS FASHION	JD.	GB	111,50	-32,8%	7,54	★★★★		7,0	8,5%	0,9%	-10,5%	
NEXT	NXT	GB	8.674,00	6,9%	13,84	★★★★		12,4	8,2%	2,6%	9,0%	
FRASERS GROUP	SPD	GB	840,50	-7,7%	4,61	★★★★		7,6	11,3%	0,0%	8,1%	
WATCHES OF SWITZ.GP.PLC.	WOSG	GB	387,80	-45,3%	1,25	★★★★		6,9	10,4%	0,0%	-8,6%	
INDITEX	ITX	ES	45,37	15,1%	153,51	★★★★★		19,5	14,6%	3,9%	10,4%	
TJX	TJX	US	112,15	19,6%	126,81	★★★★★		22,1	16,2%	1,4%	3,8%	
FAST RETAILING	9983	JP	43.610,00	24,6%	82,44	★★★★★		34,1	21,5%	0,8%	-11,8%	
ROSS STORES	ROST	US	146,83	6,1%	48,93	★★★★★		20,3	14,7%	1,0%	-8,2%	
BURLINGTON STORES	BURL	US	240,21	23,5%	15,23	★★★★★		24,7	24,4%	0,0%	7,8%	
TAPESTRY	TPR	US	41,56	12,9%	9,63	★★★★★		8,3	8,2%	3,4%	10,7%	

Fundamentale und Technische Analyse

**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von JD SPORTS FASHION, 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:

- JD SPORTS FASHION fundamental betrachtet stark unterbewertet ist.
- Die Bewertung vergleichbar ist mit dem Durchschnitt der europäischen Branche Einzel- & Grosshandel.

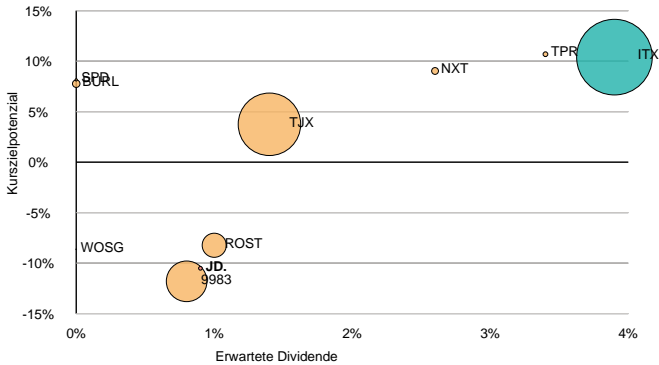
Das fundamentale Kurspotenzial von JD SPORTS FASHION ist gut und in Übereinstimmung mit dem Branchendurchschnitt.

**Gewinnprognosen** ★  
JD SPORTS FASHION erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 11 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2027.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 13,0% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 24. Mai 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ☆☆☆  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 28. Juni 2024 bei GBP 119,50 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -8,3%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien.  
Die Referenzbranche Einzel- & Grosshandel registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 0,9% erwartet, für deren Ausschüttung JD SPORTS FASHION 6,5% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist damit, auch aus dem Blickwinkel der Dividendenkontinuität, hinreichend gedeckt.

Erwartete Dividende vs. % Kursziel



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

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

**Beta** 1,67 reagiert der Kurs von JD SPORTS FASHION auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,67%.  
**Korrelation** 0,37 Dies bedeutet, dass 14% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 38,5%, 12 Monate: 48,3%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. JD SPORTS FASHION 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 1,37% stärker nachzuvollziehen.

**Anfälligkeit bei steigenden Märkten**  
Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. JD SPORTS FASHION zeigt dabei eine niedrige Anfälligkeit auf unternehmensspezifischen Druck. Sinkt der Kurs bei steigenden Märkten, so waren die Kursabschläge meist unterdurchschnittlich. Sinkt die Aktie in einem steigendem Umfeld, beträgt ihre durchschnittliche Abweichung -2,69%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Allgemein wird die Kursanfälligkeit von JD SPORTS FASHION im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit dem 5. Januar 2024.

**Schlussfolgerung**

Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Die Analysten waren optimistisch und korrigierten ihre Gewinnerwartungen nach oben und der Kurs lag am 9. Juli 2024 unter seinem fundamental fairen Wert. Aus technischer Sicht ist 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 drei Sternen etwas freundlicher 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.

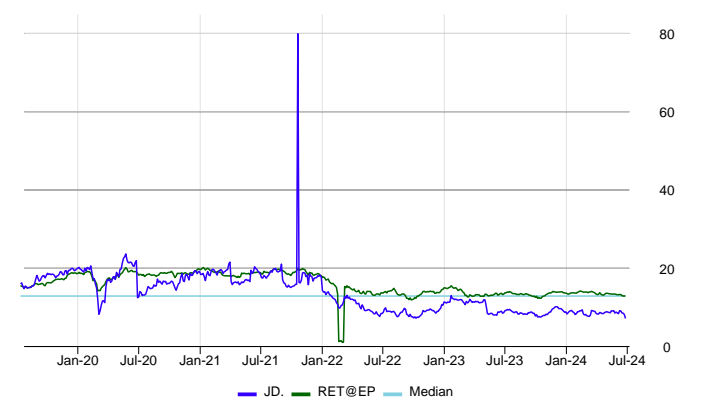
Nyon, 10-Jul-2024 06:30 GMT+1

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2027
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2027	7,0
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	8,5%
Dividende (Ex Date : 13-Jun-2024)	GBP 0,60
Anzahl Analysten	11
Datum der ersten Analyse	15-Feb-2019
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B-

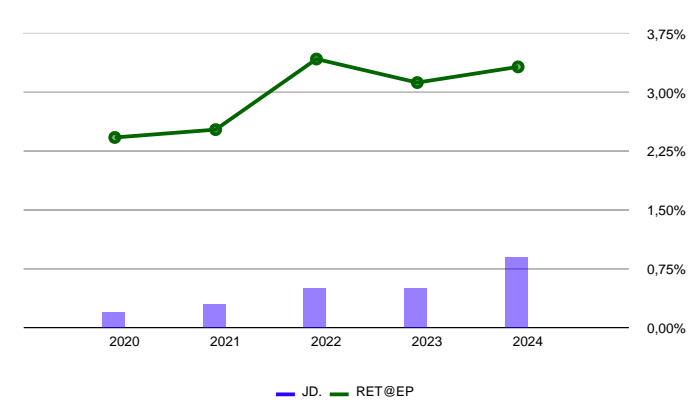
JD SPORTS FASHION - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



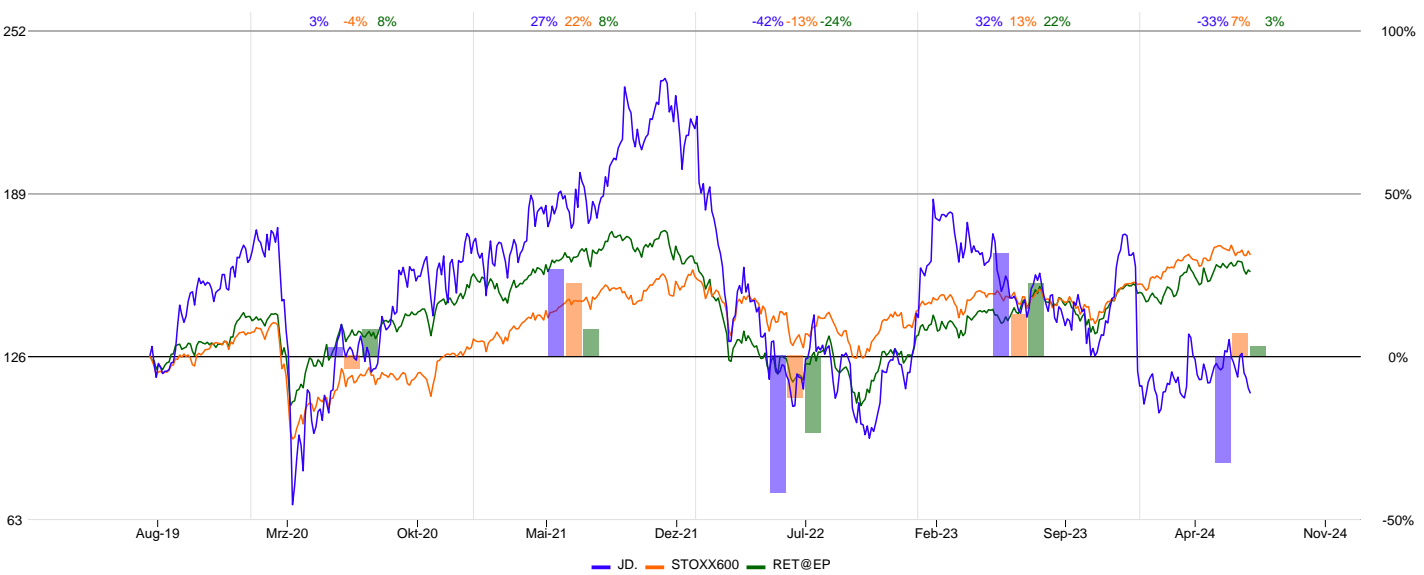
JD SPORTS FASHION ist mit einem vorausschauenden KGV von 6,98 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Einzel- & Grosshandel mit 12,67. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 12,71.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



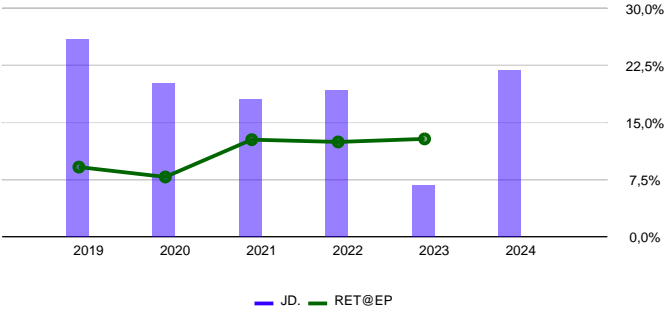
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 0,9%, während der Durchschnittswert der Branche von JD SPORTS FASHION mit 3,3% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 6,5% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 0,5%.

Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



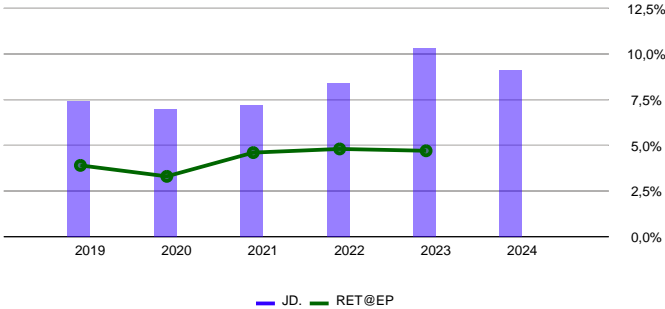
JD Sports Fashion Plc ist im Einzelhandel mit Marken-Sportmode und Outdoor-Bekleidung, -Schuhen, -Accessoires und -Ausrüstung für Kinder, Frauen und Männer im Vereinigten Königreich, der Republik Irland, Europa, Nordamerika und international tätig. Das Unternehmen ist in den Segmenten Sportmode und Outdoor tätig. Das Unternehmen vertreibt außerdem Freizeitartikel, Sportartikel, Angelausrüstung, Sportschuhe, Streetwear, Campingartikel, Boote und Fahrräder. Es bietet seine Produkte unter den Marken JD, Size", Footpatrol, Finish Line, Shoe Palace, DTLR, Livestock, Sprinter, Sport Zone, Sizeer, JD Gyms, Go Outdoors, Blacks, Millets, Tiso, Ultimate Outdoors, Fishing Republic und Naylors an. Das Unternehmen vergibt außerdem Lizenzen für Modemarken und betreibt Fitnesszentren, bietet Schwimmunterricht an, baut und saniert Schwimmbäder und fertigt und vertreibt professionelle Fitnessgeräte. Das Unternehmen wurde 1981 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Bury (Vereinigtes Königreich). JD Sports Fashion plc ist eine Tochtergesellschaft der Pentland Group Limited.

Eigenkapitalrendite



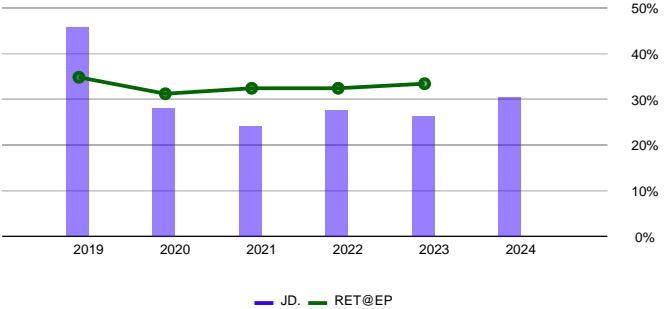
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei JD SPORTS FASHION lag der mittlere ROE bei 17% und damit über dem Branchendurchschnitt von 11%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 22% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 17%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



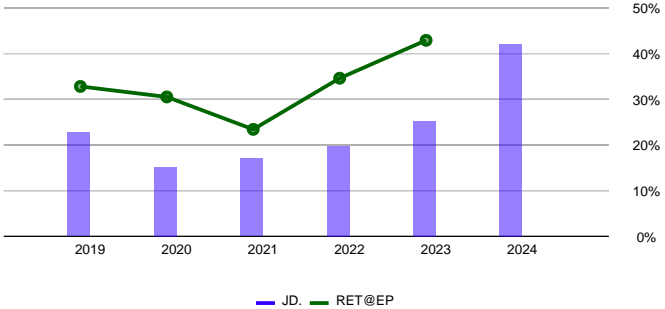
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von JD SPORTS FASHION liegt im historischen Mittel bei 8%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielen im Mittel nur eine EBIT Marge von 4%. Die zuletzt ausgewiesenen 9% liegen nahe beim historischen Mittel von 8%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. JD SPORTS FASHION weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 27% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 32%. Die aktuellen 31% liegen nahe beim historischen Mittel von 27%.

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 JD SPORTS FASHION liegt mit 24% unterhalb des Branchendurchschnittes von 32%. Mit 42% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 24%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2022	2023	2024	
	😊	😊	😊	
in Millionen	29-Jan GBP	31-Jan GBP	31-Jan GBP	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	1.314	1.583	1.153	14%
Forderungen	91	249	116	1%
Inventar	989	1.466	1.593	20%
Kurzfristige Aktiven	2.677	3.436	3.043	38%
Sachanlagen	2.721	3.013	3.449	43%
Immaterielle Aktiven	1.474	1.459	1.429	18%
Total Aktiven	6.987	8.025	8.046	100%
Verbindlichkeiten	527	724	783	10%
Kurzfristiges Fremdkapital	452	499	509	6%
Total kurzfristige Passiven	1.887	2.163	1.997	25%
Lfr. Fremdkapitalquote	1.919	1.953	2.105	26%
Eigenkapital	1.926	2.119	2.457	31%
Total Passiven	6.987	8.025	8.046	100%

Kennzahlen

Book Value	0,37	0,41	0,48
Anzahl Aktien ('000)	5.158.136	5.183.136	5.158.136
Anzahl Mitarbeiter	44.488	51.297	83.852

Erfolgsrechnung

	2022	2023	2024	
	😊	😊	😊	
in Millionen	29-Jan GBP	31-Jan GBP	31-Jan GBP	
Umsatz	8.563	10.125	10.542	100%
Kosten	3.775	4.724	4.912	47%
Bruttogewinn	4.208	4.768	4.966	47%
Admin- & Gemeinkosten	3.214	3.773	4.110	39%
Forschung & Entwicklung	-	0	-	-
Betriebsertrag	994	995	857	8%
Abschreibungen	580	633	664	6%
Gewinn vor Extras	370	227	605	6%
Gewinn vor Steuern	721	1.040	959	9%
Dividenden	18	25	50	0%
Reingewinn	370	143	539	5%

Ratios

Current Ratio	1,4	1,6	1,5
Langfristiges Eigenkapital	27,5%	24,3%	26,2%
Umsatz zu Aktiven	122,6%	126,2%	131,0%
Cash flow zu Umsatz	11,1%	7,7%	11,4%

Unternehmen

B-

Industrie

C+

Umwelt	Bewertung	B-
	CSR	B
	Produkt-Auswirkungen	C+
Gesellschaft	Bewertung	B
	CSR	B+
	Arbeit	C+
	Soziale Auswirkungen	B-
Governance	Bewertung	B+
JD.		B-
Einzel- & Grosshandel Welt		C+

JD.

D- A+

Industrie

Die ESG-Bewertungl von Inrate für JD SPORTS FASHION 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+.

Einzel- & Grosshandel Welt

C+

Abdeckung Inrate / Screener

278 / 300

93%

Rang

Q1

65 / 278

Die Branche Einzel- & Grosshandel enthält 278 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+.

JD SPORTS FASHION hat ein Rating von B- und liegt in ihrer Branche auf Platz 65, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch

Datum	Rating
Nov-21	B
Feb-23	B
Mai-23	B
Mai-24	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%

JD SPORTS FASHION ist in keinem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsbereichen tätig.

Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

JD SPORTS FASHION - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
JD SPORTS FASHION	JD.	GB	111,50	-32,8%	7,54		B-	Q1	-	-	24-Mai-2024
NEXT	NXT	GB	8.674,00	6,9%	13,84		B	Q1	-	-	09-Mai-2024
FRASERS GROUP	SPD	GB	840,50	-7,7%	4,61		C+	Q3	-	-	20-Okt-2023
WATCHES OF SWITZ.GP.PLC.	WOSG	GB	387,80	-45,3%	1,25		B-	Q1	-	-	12-Jan-2024
INDITEX	ITX	ES	45,37	15,1%	153,51		C+	Q3	-	-	24-Jun-2024
TJX	TJX	US	112,15	19,6%	126,81		B	Q1	-	-	28-Apr-2023
FAST RETAILING	9983	JP	43.610,00	24,6%	82,44		C	Q4	-	-	30-Nov-2023
ROSS STORES	ROST	US	146,83	6,1%	48,93		B-	Q1	-	-	09-Mai-2024
BURLINGTON STORES	BURL	US	240,21	23,5%	15,23		B	Q1	-	-	15-Mai-2024
TAPESTRY	TPR	US	41,56	12,9%	9,63		B-	Q1	-	-	29-Sep-2023

Mehr Informationen: [cio.thescreener.com/help/esg.htm](https://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/](http://www.thescreener.com/de/home/method/)

Preisdaten, Finanzkennzahlen und Gewinnschätzungen von FACTSET. Indexdaten von EDI.