

ALK-ABELLO A/S

DK0061802139 | ALKB | Dänemark Analyse vom 10-Jul-2024 Schlusskurs vom 09-Jul-2024 DKK 154,80

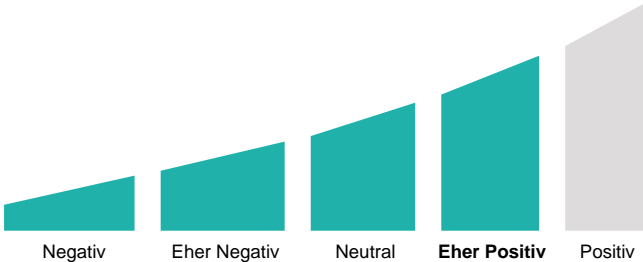
ALK-ABELLO A/S gehört zur Branche Gesundheitswesen und dort zum Sektor Pharmaka.

Mit einer Marktkapitalisierung von 4,92 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen DKK 158,60 und DKK 70,80. Der aktuelle Preis von DKK 154,80 liegt also nahe bei ihrem Maximalkurs und 118,6% oberhalb ihres tiefsten Wertes.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: ALK-ABELLO A/S: 112,6%, Gesundheitswesen: 17,9%, STOXX600: 14,3%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
ALK-ABELLO A/S	DK	154,80	53,0%	4,92	★★★★★		22,5	26,1%	0,0%	9,1%	
Gesundheitswesen (HEA@EP)	EP	138,00	11,4%	2.395,81	★★★★★		15,5	14,3%	2,2%	-0,5%	
STOXX600	EP	512,00	6,8%	15.249,93	★★★★★		11,5	11,0%	3,6%	-2,0%	

Schlüsselpunkte

- ✓

In den nächsten Jahren wird ein aussergewöhnlich hohes Gewinnwachstum von 26,1% erwartet.
- ✗

Es wird keine Dividende erwartet.
- ✓

Seit dem 9. Februar 2024 zeigt die Aktie eine gute Widerstandsfähigkeit gegenüber Marktturbulenzen.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 5. Juli 2024 nach unten revidiert.
- ✓

Der Kurs der Aktie hat in den letzten vier Wochen den STOXX600 um 9,1% übertroffen.

Performance 7. Juli 2023 - 9. Juli 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			ALK-ABELLO A/S verschlechtert wegen eines schwierigeren Umfelds leicht ihren Gesamteindruck auf Eher Positiv.
Gesamteindruck			Verschlechterung von positiv auf eher positiv am 09-Jul-2024.
Sterne	★★★★★	★★★★★	Drei Sterne seit dem 05-Jul-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 05-Jul-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist nicht firmenspezifisch, sondern betrifft die ganze Branche.
Potenzial	★	★	Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Positive Tendenz seit dem 18-Jun-2024. Die positive technische Tendenz ist Teil eines allgemein freundlichen Umfeldes.
4W Rel. Perf.	★	★	vs. STOXX600. Der Titel zeigt eine relative Outperformance in einem negativen Umfeld .
Sensitivität			Gesamthaft wird die Sensitivität von ALK-ABELLO A/S im Vergleich zu anderen Aktien als eher tief eingeschätzt und dies seit dem 09-Feb-2024.
Zielpreis	172,66 DKK		Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei DKK 154,80 mit einem geschätzten Kursziel von DKK 172,66 (+12%).

ALK-ABELLO A/S - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
ALK-ABELLO A/S	ALKB	DK	154,80	53,0%	4,92	★★★★☆		22,5	26,1%	0,0%	11,5%	
NOVO NORDISK A/S	NOVOB	DK	966,00	38,4%	632,95	★★★★☆		28,4	25,0%	1,4%	11,5%	
H LUNDBECK B	HLUN	DK	41,12	25,5%	4,60	★★★★☆		9,5	14,2%	2,5%	6,5%	
ELI LILLY	LLY	US	932,50	60,0%	872,47	★★★★☆		30,8	36,6%	0,6%	5,0%	
JOHNSON & JOHNSON	JNJ	US	147,05	-6,2%	350,12	★★★★☆		12,8	8,7%	3,4%	8,7%	
MERCK & COMPANY	MRK	US	126,04	15,6%	318,58	★★★★☆		11,3	42,2%	2,5%	11,0%	
ABBVIE	ABBV	US	168,05	8,4%	294,05	★★★★☆		12,6	10,1%	3,8%	9,5%	
ASTRAZENECA	AZN	GB	11.944,00	12,7%	238,98	★★★★☆		14,9	13,6%	2,1%	8,8%	
ROCHE HOLDING	ROG	CH	244,60	0,0%	220,08	★★★★☆		12,0	8,8%	4,0%	8,1%	
NOVARTIS AG	NOVN	CH	97,09	14,4%	214,42	★★★★☆		13,1	10,2%	3,5%	5,0%	

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von ALK-ABELLO 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:
- ALK-ABELLO A/S fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Gesundheitswesen.
Das fundamentale Kurspotenzial von ALK-ABELLO A/S ist gut.

Gewinnprognosen ★
ALK-ABELLO A/S wird von den Finanzanalysten eher schwach beachtet, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich nur deren 5 Gewinnprognosen, aktuell bis ins Jahr 2027.
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -5,2%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 5. Juli 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 18. Juni 2024 bei DKK 146,20 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 9,1%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.
Die Referenzbranche Gesundheitswesen registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

Dividende
Für die nächsten 12 Monate wird keine Dividendenausschüttung erwartet.

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 0,85 reagiert der Kurs von ALK-ABELLO A/S auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,85%.
Korrelation 0,20 Dies bedeutet, dass 4% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 36,7%, 12 Monate: 36,7%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. ALK-ABELLO 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 -1,06% weniger stark nachzuvollziehen.

Anfälligkeit bei steigenden Märkten
Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. ALK-ABELLO A/S 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 -1,88%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Gesamthaft wird die Sensitivität von ALK-ABELLO A/S im Vergleich zu anderen Aktien als eher tief eingeschätzt und dies seit dem 9. Februar 2024.

Schlussfolgerung

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

Die Aktie erfüllt aktuell drei unserer vier Sterne. Positiven absoluten und relativen Marktsignalen stehen negative Analystensignale gegenüber. Eine fundamentale Betrachtung zeigt intaktes Kurspotenzial. Die Situation im Branchenumfeld ist, mit ebenfalls drei erfüllten Sterne, ähnlich freundlich.

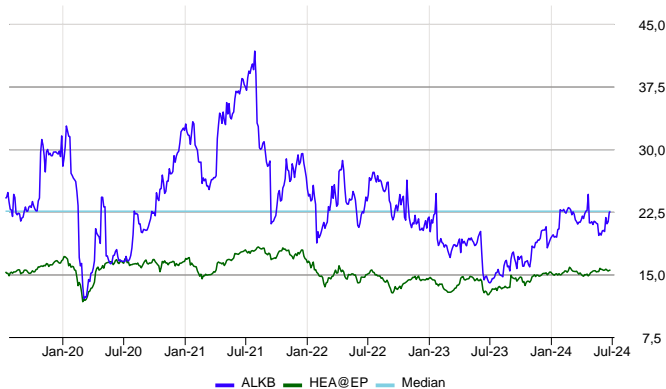
Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit mit unterdurchschnittlichen Kursverlusten auf Stresssignale reagiert. Dieses defensive Kursverhalten werten wir als positiv. Es ist ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter dessen Berücksichtigung ergibt sich ein leicht positiver Gesamteindruck.

Kennzahlen

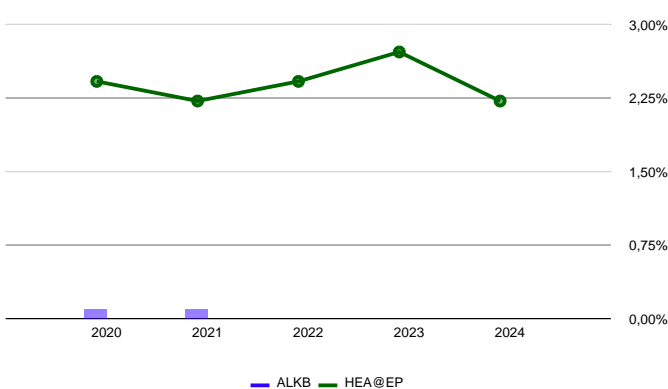
Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2027
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2027	22,5
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	26,1%
Dividende (Ex Date : 16-Mrz-2017)	DKK 5,00
Anzahl Analysten	5
Datum der ersten Analyse	15-Feb-2006
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B+

ALK-ABELLO A/S - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



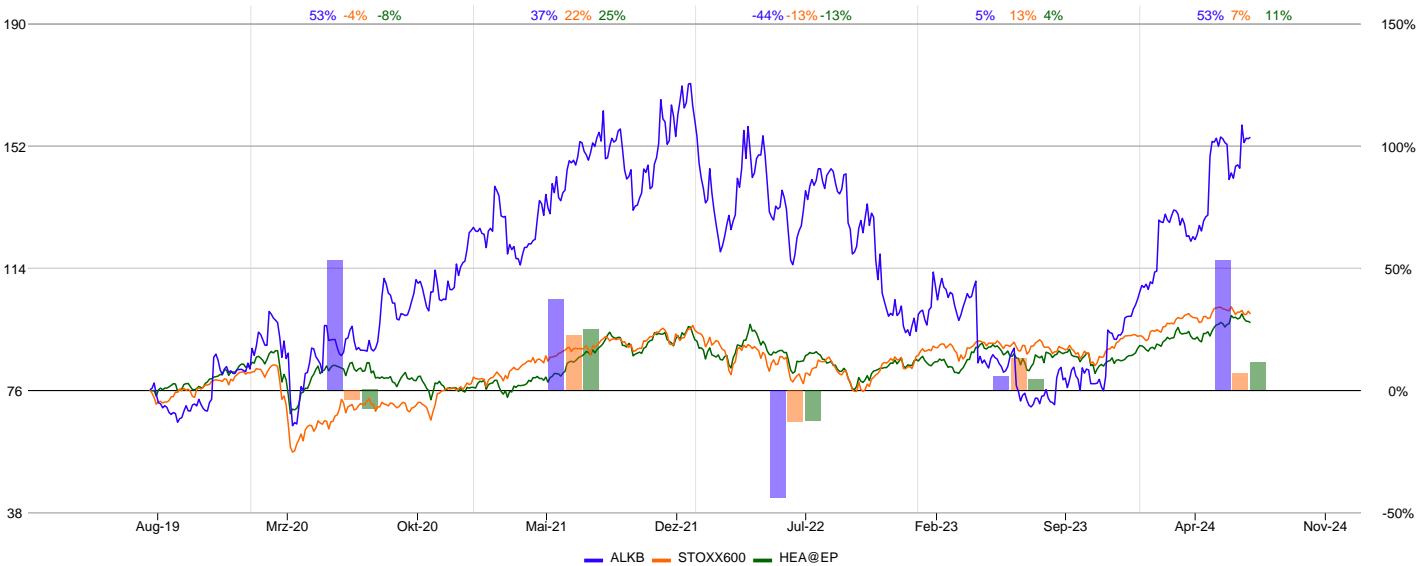
Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



ALK-ABELLO A/S ist mit einem vorausschauenden KGV von 22,49 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Gesundheitswesen mit 15,49. Der aktuelle Preis beinhaltet bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 22,54.

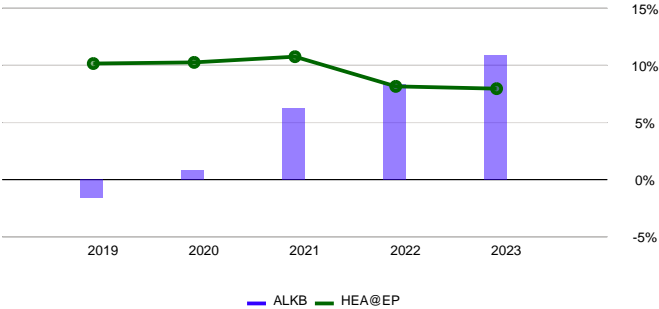
Es wird für die nächsten 12 Monate keine Dividende erwartet. Die Branche von ALK-ABELLO A/S zahlt hingegen durchschnittlich 2,2%. Für die nächsten 12 Monate wird keine Dividende erwartet, obwohl das Unternehmen bisher durchschnittlich bezahlt hat.

Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



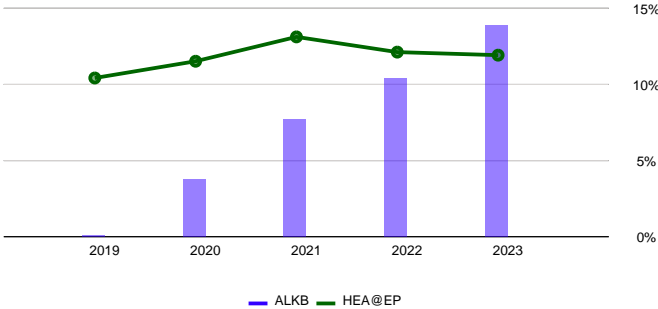
ALK-Abelló A/S ist als Unternehmen für Allergielösungen in Europa, Nordamerika und international tätig. Sein Produktportfolio umfasst GRAZAX/GRASTEK, RAGWITEK/RAGWIZAX, ACARIZAX/ODACTRA, MITICURE, CEDARCURE und ITULAZAX/ITULATEK für die Behandlung von allergischer Rhinitis und allergischem Asthma. Das Unternehmen bietet Allergie-Immuntherapie-Produkte in Form von Injektionen, sublingualen Tropfen und Tabletten für die Behandlung verschiedener Allergien, einschließlich Gras, Ambrosia, Hausstaubmilben, japanische Zeder, Bäume und Lebensmittel. Das Unternehmen bietet auch Lösungen für die Gesundheitsversorgung von Verbrauchern an, darunter ein digitales Ökosystem, eine Plattform, die Allergiker auf ihrem Weg durch die Krankheit mit Hilfe von Tools und E-Commerce-Angeboten unterstützt, anleitet und entlastet und den Weg zu einer Allergie-Immuntherapie-Behandlung ebnet. Darüber hinaus bietet das Unternehmen diagnostische Allergielösungen durch Tests mittels Hautpricktest oder Bluttest sowie Notfallbehandlungen wie die intra-muskuläre Injektion von Adrenalin zur Behandlung akuter lebensbedrohlicher allergischer Reaktionen, einschließlich Anaphylaxie. Das Unternehmen arbeitet mit Torii Pharmaceutical Co., Ltd. zusammen, um Allergie-Immuntherapie-Tabletten zur Behandlung von Gräserpollenallergien zu entwickeln, zu vermarkten und zu vertreiben. ALK-Abelló A/S wurde 1923 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Horsholm, Dänemark.

Eigenkapitalrendite



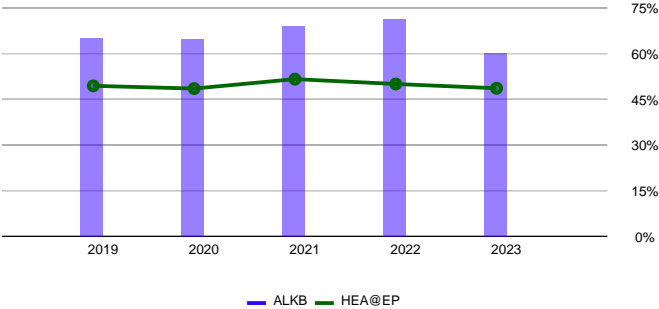
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei ALK-ABELLO A/S lag der mittlere ROE bei 5% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 9%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 11% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 5%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



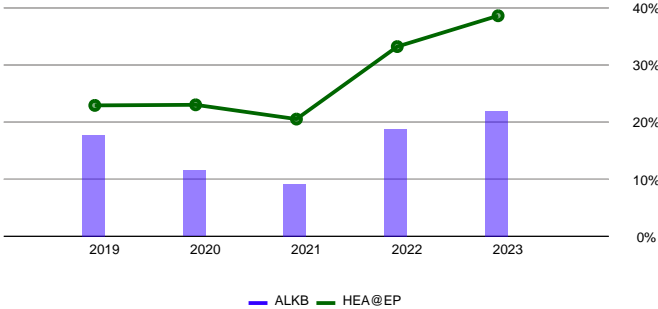
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von ALK-ABELLO A/S liegt im historischen Mittel bei 7%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 12%. Die zuletzt ausgewiesenen 14% liegen über dem historischen Mittel von 7%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. ALK-ABELLO A/S weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 66% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 49%. Die aktuellen 60% liegen unter dem historischen Mittel von 66%.

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 ALK-ABELLO A/S liegt mit 16% unterhalb des Branchendurchschnittes von 27%. Mit 22% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 16%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😞	😞	😞	
in Millionen	31-Dec DKK	31-Dec DKK	31-Dec DKK	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	194	221	474	6%
Forderungen	691	888	924	13%
Inventar	1.204	1.297	1.423	19%
Kurzfristige Aktiven	2.403	2.645	2.968	40%
Sachanlagen	1.814	2.018	2.181	30%
Immaterielle Aktiven	622	642	671	9%
Total Aktiven	5.040	5.592	7.381	100%
Verbindlichkeiten	115	131	128	2%
Kurzfristiges Fremdkapital	281	267	326	4%
Total kurzfristige Passiven	1.385	1.399	1.314	18%
Lfr. Fremdkapitalquote	429	429	439	6%
Eigenkapital	3.480	3.988	4.447	60%
Total Passiven	5.040	5.592	7.381	100%

Kennzahlen

Book Value	15,83	18,05	22,13
Anzahl Aktien ('000)	219.853	220.999	200.933
Anzahl Mitarbeiter	2.537	2.680	2.824

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😞	😞	😞	
in Millionen	31-Dec DKK	31-Dec DKK	31-Dec DKK	
Umsatz	3.916	4.511	4.824	100%
Kosten	1.344	1.516	1.626	34%
Bruttogewinn	2.312	2.716	2.954	61%
Admin- & Gemeinkosten	2.021	2.247	2.289	47%
Forschung & Entwicklung	623	656	607	13%
Betriebsertrag	291	469	665	14%
Abschreibungen	260	279	244	5%
Gewinn vor Extras	219	335	486	10%
Gewinn vor Steuern	302	469	670	14%
Dividenden	0	0	0	0%
Reingewinn	219	335	486	10%

Ratios

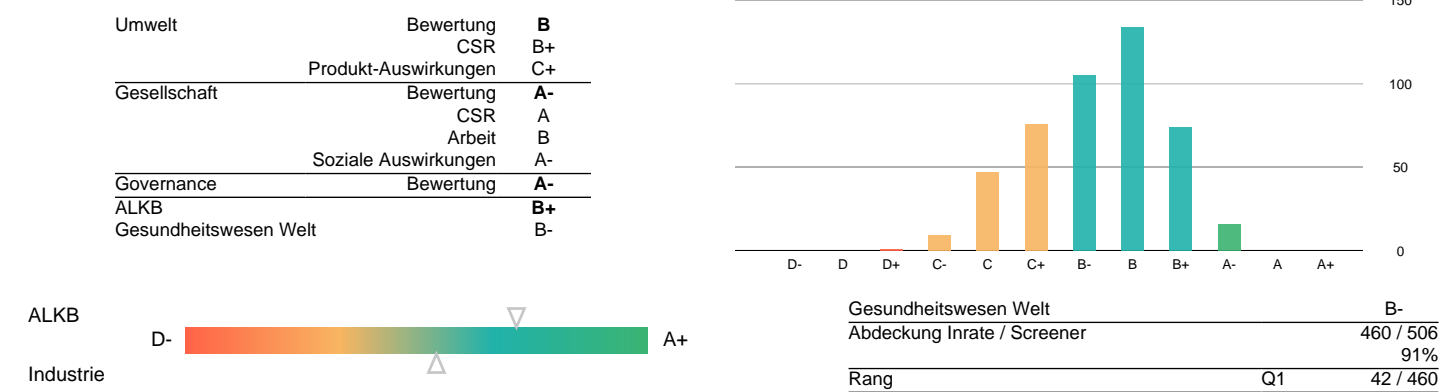
Current Ratio	1,7	1,9	2,3
Langfristiges Eigenkapital	8,5%	7,7%	5,9%
Umsatz zu Aktiven	77,7%	80,7%	65,4%
Cash flow zu Umsatz	12,2%	13,6%	15,1%

Unternehmen

B+

Industrie

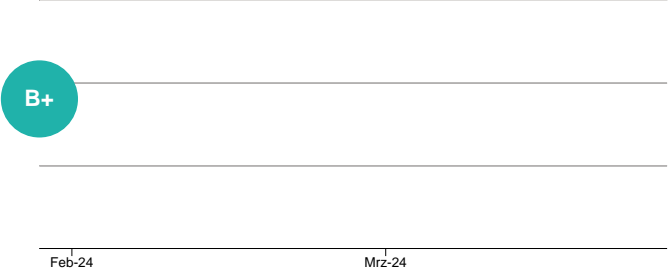
B-



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

Die Branche Gesundheitswesen enthält 460 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B-. ALK-ABELLO A/S hat ein Rating von B+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 42, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 30-Jan-2024 wurde ALK-ABELLO A/S mit einem ESG Rating von B+ bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 30-Jan-2024 unverändert.

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

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%

ALK-ABELLO A/S - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
ALK-ABELLO A/S	ALKB	DK	154,80	53,0%	4,92		B+	Q1	-	-	30-Jan-2024
NOVO NORDISK A/S	NOVOB	DK	966,00	38,4%	632,95		B	Q1	-	-	17-Mrz-2024
H LUNDBECK B	HLUN	DK	41,12	25,5%	4,60		B	Q1	-	-	29-Sep-2023
ELI LILLY	LLY	US	932,50	60,0%	872,47		B-	Q3	-	-	29-Aug-2023
JOHNSON & JOHNSON	JNJ	US	147,05	-6,2%	350,12		C	Q4	-	-	22-Nov-2023
MERCK & COMPANY	MRK	US	126,04	15,6%	318,58		C+	Q3	-	-	10-Jun-2024
ABBVIE	ABBV	US	168,05	8,4%	294,05		B-	Q3	-	-	22-Nov-2023
ASTRAZENECA	AZN	GB	11.944,00	12,7%	238,98		A-	Q1	-	-	06-Okt-2023
ROCHE HOLDING	ROG	CH	244,60	0,0%	220,08		B	Q2	-	-	17-Mai-2024
NOVARTIS AG	NOVN	CH	97,09	14,4%	214,42		B	Q1	-	-	13-Apr-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.