

THULE GROUP

SE0006422390 | THULE | Schweden Analyse vom 15-Mai-2024 Schlusskurs vom 14-Mai-2024 SEK 323,00

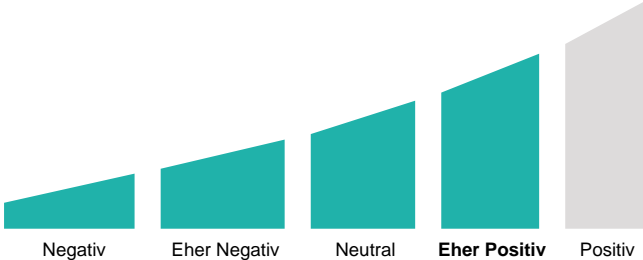
THULE GROUP gehört zur Branche Privat- & Haushaltswaren und dort zum Sektor Freizeitprodukte .

Mit einer Marktkapitalisierung von 3,14 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen SEK 334,80 und SEK 240,00. Der aktuelle Preis von SEK 323,00 liegt 3,5% unter ihrem höchsten und 34,6% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: THULE GROUP: 20,0%, Privat- & Haushaltswaren: -3,4%, STOXX600: 12,1%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
THULE GROUP	SE	323,00	17,7%	3,14	★★★★		20,0	17,3%	3,1%	2,3%	
Privat- & Haushaltswaren (PHG@EP)	EP	314,00	6,9%	1.709,48	★★★★		17,8	14,4%	2,5%	0,9%	
STOXX600	EP	522,00	8,9%	15.526,87	★★★★		11,7	10,7%	3,4%	3,1%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 18,5% ist höher als der Branchendurchschnitt von 11,1%.
- ✓

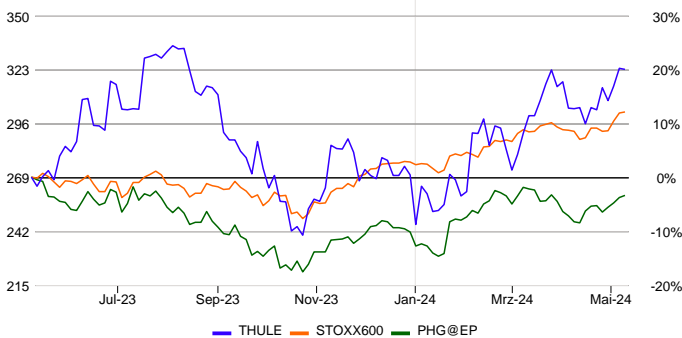
Die Gewinnprognosen wurden seit dem 1. März 2024 nach oben revidiert.
- ✓

Die Eigenmittel liegen mit 59,7% über dem Branchendurchschnitt von 43,9%.
- ✗

Relativ zum Marktwert lag der Buchwert mit 19,7% deutlich unter dem Branchendurchschnitt von 41,6%.
- ✗

Die Aktie wird derzeit 35% teurer gehandelt als bei ihrem 12-Monats-Tief, von SEK 240,00 am 27. Oktober 2023.

Performance 12. Mai 2023 - 14. Mai 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	»		Trotz Änderungen bei einigen Ratingkomponenten, bestätigt die letzte Analyse den Gesamteindruck vom 7. Mai 2024, der "Eher Positiv" bleibt.
Gesamteindruck			Verbesserung von neutral auf eher positiv am 07-Mai-2024.
Sterne	★★★★	★★★★ ↑	Vier Sterne seit dem 07-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 01-Mrz-2024. Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
Potenzial	★	★	Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★ ↑	Positive Tendenz seit dem 12-Mrz-2024. Die positive technische Tendenz ist Teil eines allgemein freundlichen Umfeldes.
4W Rel. Perf.	★	★	vs. STOXX600. Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen besser als der Markt.
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von THULE GROUP im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 09-Feb-2024.
Zielpreis	356,13 SEK		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei SEK 323,00 mit einem geschätzten Kursziel von SEK 356,13 (+10%).

THULE GROUP - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
THULE GROUP	THULE	SE	323,00	17,7%	3,14	★★★★★		20,0	17,3%	3,1%	10,3%	
DOMETIC GROUP	DOM	SE	83,70	-7,1%	2,46	★★★★★		11,7	15,6%	2,7%	11,5%	
SHIMANO	7309	JP	26.625,00	21,9%	15,04	★★★★★		27,7	19,8%	1,1%	5,0%	
POOL	POOL	US	377,50	-5,3%	14,30	★★★★★		26,5	16,2%	1,2%	-12,8%	
LARGAN PRECISION	3008	TW	2.300,00	-19,9%	9,22	★★★★★		13,6	11,9%	3,7%	10,1%	
BRUNSWICK	BC	US	84,15	-13,0%	5,64	★★★★★		10,2	6,9%	2,0%	10,9%	
THOR INDUSTRIES	THO	US	105,00	-11,2%	5,59	★★★★★		13,6	25,0%	1,9%	-8,4%	
BRP	DOO	CA	96,14	1,4%	5,19	★★★★★		10,1	7,4%	0,8%	-10,1%	
POLARIS INDUSTRIES	PII	US	88,08	-7,1%	4,94	★★★★★		9,7	6,8%	3,0%	-10,3%	
SANRIO	8136	JP	2.809,50	43,4%	4,41	★★★★★		25,7	23,6%	1,0%	9,1%	

Fundamentale und Technische Analyse

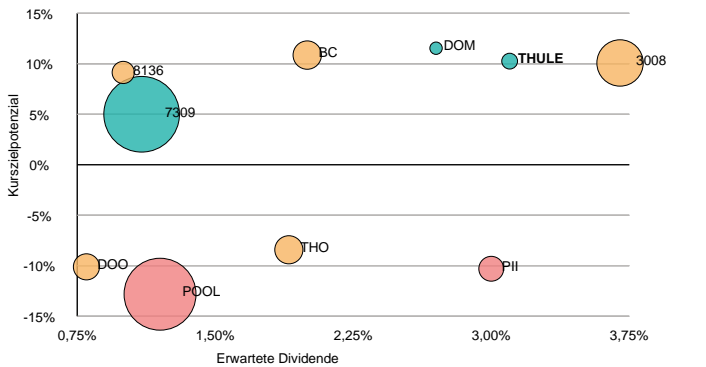
Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von THULE GROUP, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:
- THULE GROUP fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung vergleichbar ist mit dem Durchschnitt der europäischen Branche Privat- & Haushaltswaren.
Das fundamentale Kurspotenzial von THULE GROUP ist gut und in Übereinstimmung mit dem Branchendurchschnitt.

Gewinnprognosen ★
THULE GROUP erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 7 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 2,2% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 1. März 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 12. März 2024 bei SEK 291,00 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 2,3%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.
Die Referenzbranche Privat- & Haushaltswaren registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 3,1% erwartet, für deren Ausschüttung THULE GROUP 61,8% 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 1,51 reagiert der Kurs von THULE GROUP auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,51%.
Korrelation 0,47 Dies bedeutet, dass 22% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 24,7%, 12 Monate: 34,3%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. THULE GROUP hat dabei die Tendenz allgemeine Abwärtsbewegungen des STOXX600 in ähnlichem Umfang mitzumachen. Sie ist damit ein neutraler Wert bei Marktkorrekturen.

Anfälligkeit bei steigenden Märkten
Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. THULE GROUP 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 -2,10%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von THULE GROUP im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 9. Februar 2024.

Schlussfolgerung

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

Die Aktie erfüllt alle unsere Sterne. THULE GROUP wurde vom Markt als attraktiv angesehen und hat sich auch im Vergleich zum STOXX600 Index positiv entwickelt. Die Aktie ist fundamental betrachtet weiterhin günstig und wird von optimistischen Analysten mit positiv revidierten Gewinnprognosen unterstützt. Diese erfreuliche Situation ist nicht unternehmensspezifisch, sondern spiegelt sich auch im Branchenumfeld generell wider.

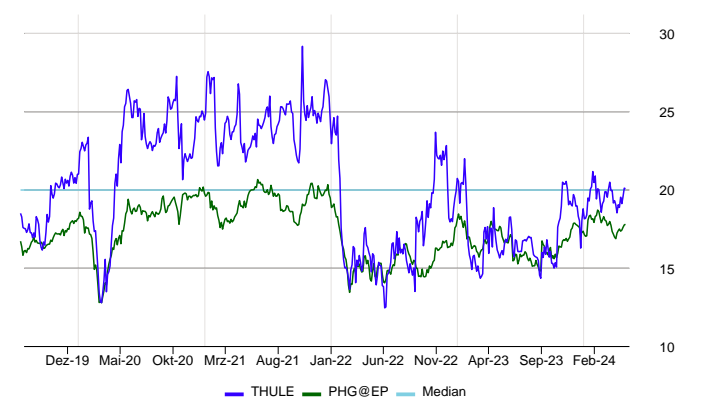
Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternering ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein leicht positiver Gesamteindruck.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	20,0
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	17,3%
Dividende (Ex Date : 04-Okt-2024)	SEK 4,75
Anzahl Analysten	7
Datum der ersten Analyse	25-Okt-2016
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B

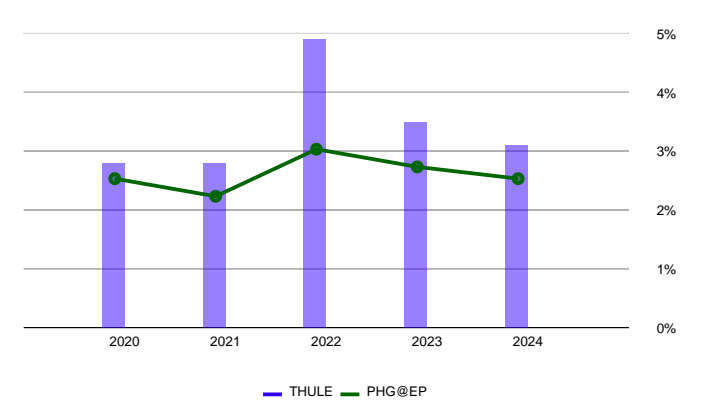
THULE GROUP - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



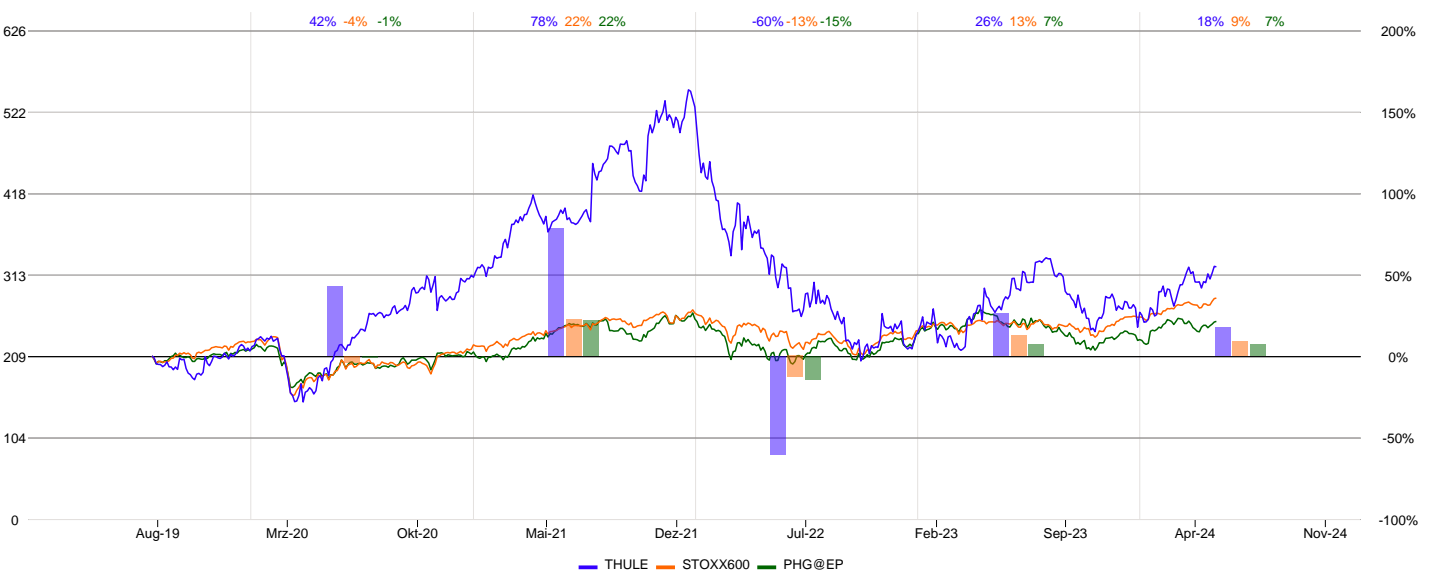
THULE GROUP ist mit einem vorausschauenden KGV von 20,03 höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Privat- & Haushaltswaren mit 17,76. Der aktuelle Preis beinhaltet damit eher optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV eher hoch, liegt es doch über seinem fünfjährigen Median von 19,95.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



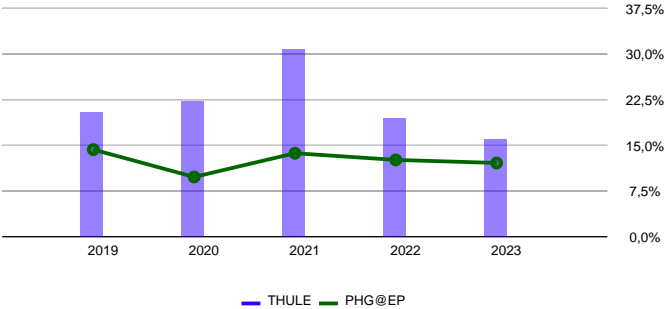
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 3,1%, während der Durchschnittswert der Branche von THULE GROUP mit 2,5% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 61,8% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 3,4%.

Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



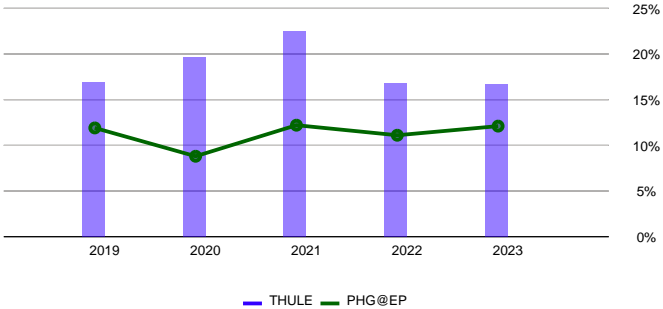
Die Thule Group AB (publ) ist als Sport- und Outdoor-Unternehmen in Schweden und international tätig. Das Unternehmen bietet Dachträger, Dachboxen und Gepäckträger für den Transport von Fahrrad-, Wasser- und Wintersportausrüstung, auf dem Autodach montierte Zelte, Markisen, Fahrradträger und Zelte für Wohnmobile und Wohnwagen, Fahrradanhänger, Fahrradkindsitze und Kinderwagen, Gepäck, Rucksäcke, Laptop- und Sporttaschen sowie Wanderrucksäcke, Kamerataschen und Taschen für Unterhaltungselektronik. Das Unternehmen vertreibt seine Produkte unter den Marken Thule und Case Logic. Die Thule Group AB (publ) wurde 1942 gegründet und hat ihren Hauptsitz in Malmö, Schweden.

Eigenkapitalrendite



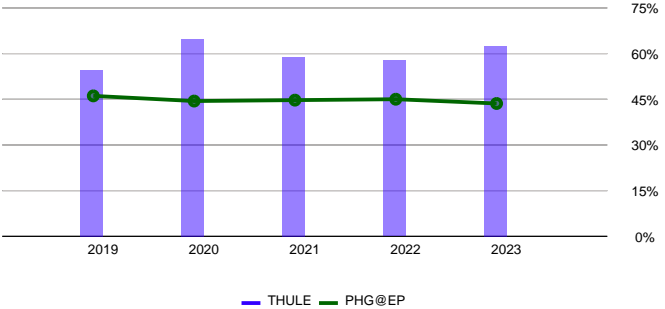
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei THULE GROUP lag der mittlere ROE bei 22% und damit über dem Branchendurchschnitt von 12%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 16% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 22%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



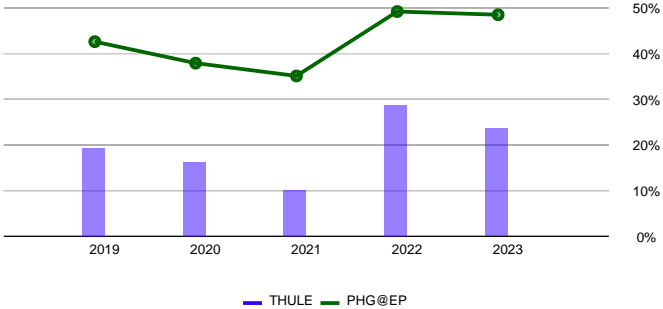
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von THULE GROUP liegt im historischen Mittel bei 19%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 11%. Die zuletzt ausgewiesenen 17% liegen nahe beim historischen Mittel von 19%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. THULE GROUP weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 60% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 44%. Die aktuellen 62% liegen nahe beim historischen Mittel von 60%.

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 THULE GROUP liegt mit 20% unterhalb des Branchendurchschnittes von 42%. Mit 24% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 20%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec SEK	31-Dec SEK	31-Dec SEK	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	149	176	94	1%
Forderungen	1.083	932	1.077	10%
Inventar	2.510	3.129	2.300	21%
Kurzfristige Aktiven	3.823	4.345	3.669	33%
Sachanlagen	1.479	2.007	2.122	19%
Immaterielle Aktiven	4.556	4.999	4.887	45%
Total Aktiven	9.866	11.359	10.966	100%
Verbindlichkeiten	1.057	576	649	6%
Kurzfristiges Fremdkapital	66	179	136	1%
Total kurzfristige Passiven	2.203	1.593	1.475	13%
Lfr. Fremdkapitalquote	1.552	2.982	2.038	19%
Eigenkapital	5.815	6.553	6.849	62%
Total Passiven	9.866	11.359	10.966	100%

Kennzahlen

Book Value	55,61	62,67	64,78
Anzahl Aktien ('000)	104.562	104.562	105.733
Anzahl Mitarbeiter	3.303	2.799	2.615

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec SEK	31-Dec SEK	31-Dec SEK	
Umsatz	10.386	10.138	9.132	100%
Kosten	6.079	6.084	5.136	56%
Bruttogewinn	4.154	3.854	3.737	41%
Admin- & Gemeinkosten	1.829	2.148	2.232	24%
Forschung & Entwicklung	474	609	-	-
Betriebsertrag	2.325	1.706	1.505	16%
Abschreibungen	153	200	-	-
Gewinn vor Extras	1.790	1.275	1.420	16%
Gewinn vor Steuern	2.342	1.731	1.525	17%
Dividenden	1.359	962	967	11%
Reingewinn	1.790	1.275	1.099	12%

Ratios

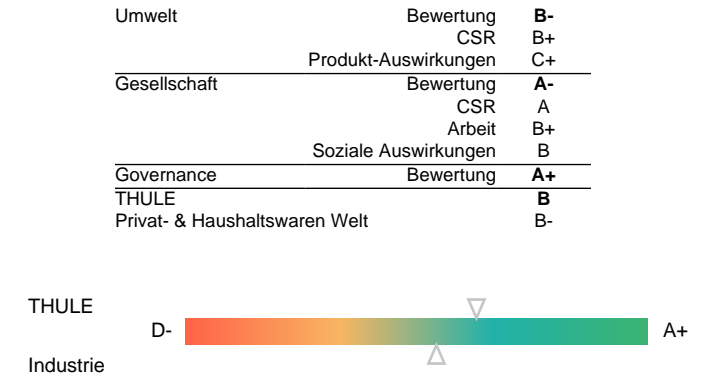
Current Ratio	1,7	2,7	2,5
Langfristiges Eigenkapital	15,7%	26,3%	18,6%
Umsatz zu Aktiven	105,3%	89,3%	83,3%
Cash flow zu Umsatz	18,7%	14,5%	-

Unternehmen

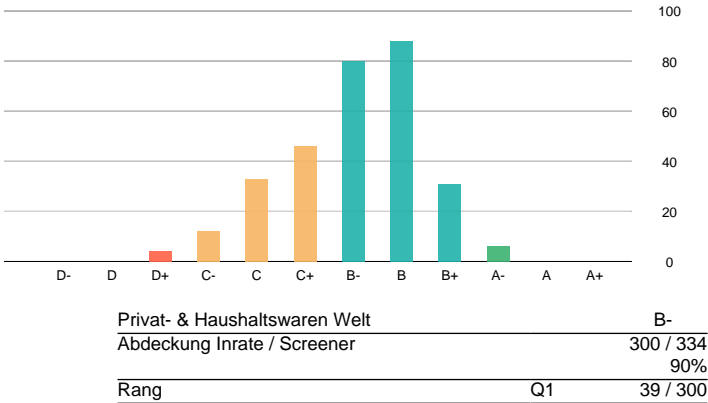
B

Industrie

B-

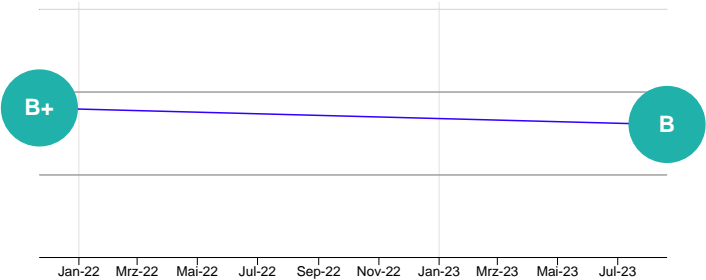


Die ESG-Bewertungl von Inrate für THULE GROUP liegt bei B und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt B-, Soziales A- und Governance A+. Das resultierende B Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Privat- & Haushaltswaren von B-.



Die Branche Privat- & Haushaltswaren enthält 300 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B-. THULE GROUP hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 39, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 22-Aug-2023 wurde THULE GROUP mit einem ESG Rating von B bewertet. Am 24-Nov-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%
-------	------

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

THULE GROUP - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
THULE GROUP	THULE	SE	323,00	17,7%	3,14		B	Q1	-	-	22-Aug-2023
DOMETIC GROUP	DOM	SE	83,70	-7,1%	2,46		B	Q1	-	-	15-Aug-2023
SHIMANO	7309	JP	26.625,00	21,9%	15,04		B	Q2	-	-	23-Mrz-2023
POOL	POOL	US	377,50	-5,3%	14,30		C+	Q3	-	-	20-Okt-2023
LARGAN PRECISION	3008	TW	2.300,00	-19,9%	9,22		C+	Q3	-	-	29-Mrz-2023
BRUNSWICK	BC	US	84,15	-13,0%	5,64		B	Q1	-	-	06-Mrz-2024
THOR INDUSTRIES	THO	US	105,00	-11,2%	5,59		C	Q4	-	-	25-Nov-2023
BRP	DOO	CA	96,14	1,4%	5,19		C+	Q3	-	-	13-Mrz-2024
POLARIS INDUSTRIES	PII	US	88,08	-7,1%	4,94		C	Q4	0,1%	-	25-Sep-2023
SANRIO	8136	JP	2.809,50	43,4%	4,41		C-	Q4	-	-	20-Okt-2023

Mehr Informationen: cio.thescreener.com/help/esg.htm

Legende - Aktien

Gesamteindruck

Das theScreener Rating basiert auf einer multifaktoriellen Analyse, welche technische, fundamentale, sensitivitäts- und umfeldbezogene Kriterien berücksichtigt. Das theScreener Rating-System umfasst 5 Stufen:

-  : **Positiv**, fast alle oder alle Faktoren sind positiv
-  : **Eher Positiv**, die Mehrheit der Faktoren ist positiv
-  : **Neutral**, Gleichgewicht zwischen positiven und negativen Faktoren
-  : **Eher Negativ**, die Mehrheit der Faktoren ist negativ
-  : **Negativ**, fast alle oder alle Faktoren sind negativ

Das theScreener Rating-System für die Indizes und die Branchen umfasst 3 Stufen: Positiv, Neutral und Negativ.

Anzahl Aktien

Anzahl analysierter Aktien

Börs.-Kap. (\$ Mia.)

Diese Grösse berechnet sich, indem der Aktienpreis eines Unternehmens mit der Anzahl ausstehender Aktien multipliziert wird.

Potenzial

Unsere Potenzialeinschätzung gibt an, ob ein Titel zu einem hohen oder günstigen Preis gehandelt wird relativ zu seinen Ertragsaussichten.

Zur Beurteilung des theoretischen Potenzials stützen wir uns auf folgende Größen:

- Aktienkurs
- Ertrag
- Ertragsprognosen
- Dividenden

Durch Kombination dieser Größen erstellen wir die Potenzialeinstufung.

Es gibt fünf Potenzialeinschätzungen, die von stark unterbewertet bis zu stark überbewertet reichen.

Sterne

Das theScreener Sterne-Rating System ist so angelegt, dass Sie schnell qualitativ einwandfreie Titel, Branchen oder Indizes erkennen können.

Pro erfülltem Kriterium verteilt das Rating System einen Stern wie folgt:

- Gewinnrevisionen
- Potenzial
- MF Tech. Trend
- Relative Performance über 4 Wochen

Eine Aktie wird mit maximal 4 Sternen bewertet.

Das schwächste Rating einer Aktie sind null Sterne.

Eine Aktie behält einmal erworbene Sterne bis ...

- Gewinnrevisionen negativ werden
- Potenzial negativ wird
- MF Tech. Trend negativ wird
- Relative Performance über 4 Wochen mehr als 1% negativ wird

Dividende

Der Wert zeigt in % die für die nächsten 12 Monate erwartete Dividendenrendite.

Die Farbe der Zahl der Dividendenrendite zeigt den Deckungsgrad der Dividende durch Gewinne an. Beispiel:

- 0%, keine Dividende
- 4%, die Dividende beträgt weniger als 40% der erwarteten Gewinne
- 4%, die Dividende beträgt zwischen 40% und 70% der erwarteten Gewinne
- 4%, für die Dividende müssen mehr als 70% der erwarteten Gewinne verwendet werden.

Gewinnrevisionen

Der Trend der Gewinnrevisionen stellt den Analystenkonsens dar und basiert auf deren Gewinnrevisionen pro Aktie der letzten sieben Wochen. Um zuverlässige Schätzungen zu gewährleisten, analysiert theScreener nur Titel, die von mindestens drei Analysten abgedeckt werden.

Revisionen, die $\pm 1\%$ überschreiten, werden als positive oder negative Gewinnrevisionstrends interpretiert.

Rating Finanzkennzahlen

Die Finanzkennzahlen werden auf einer dreistufigen Skala (positiv, neutral und negativ) bewertet. Das Gesamtrating basiert auf den Unterratings, die die mittel- und langfristige Entwicklung sowie den Branchendurchschnitt berücksichtigen.

Zielpreis

Der Zielpreis ist eine Schätzung, wie hoch der Kurs in 12 Monaten sein wird.

LF PE

Verhältnis des Preises zum langfristig erwarteten Gewinn.

LF Wachstum

Es handelt sich um die durchschnittliche geschätzte jährliche Steigerungsrate der zukünftigen Erträge des Unternehmens, in der Regel für die nächsten zwei bis drei Jahre.

MF Tech. Trend

Der mittelfristige (40 Tage) technische Trend zeigt den gegenwärtigen Trend, der positiv, neutral oder negativ sein kann.

Wenn der Kurs weniger als 1,75 % über oder unter dem technischen Trend liegt, wird der mittelfristige technische Trend als neutral betrachtet.

Ein positiver oder negativer technischer Trend liegt vor, wenn der Preis den technischen Trend um mindestens 1,75% über- oder unterschreitet.

4 Wochen (Relative) Performance

Dieser dividendenbereinigte Indikator zeigt die Performance eines Wertes relativ zum entsprechenden Index während der letzten vier Wochen an. Bei Indizes zeigt der Indikator die absolute Wertentwicklung über 4 Wochen an.

Bad News Factor

Dem «Bad News Factor» liegt die Analyse von Preisrückschlägen der Aktie bei allgemein steigenden Börsen während der letzten 12 Monate zugrunde. Erleidet eine Aktie einen absoluten Kursrückgang, während ihr Referenzindex steigt, so belastet etwas Unternehmensspezifisches den Aktienkurs, daher der Name.

Der Bad News Factor zeigt die Abweichung der betrachteten Aktien pro Bad News Ereignis im Vergleich zum Referenzindex. Der Faktor wird in Basis Punkten pro Halbwoche gemessen und stellt den Durchschnittswert der letzten 52 Wochen dar. Je höher der Faktor, umso empfindlicher waren die Reaktionen auf "Bad News". Ein niedriger Faktor zeigt, dass in der Vergangenheit wenig nervös auf Negatives zum Unternehmen reagiert wurde.

Bear Market Factor

Dem «Bear Market Factor» liegt die Analyse des Kursverhaltens bei sinkenden Märkten zugrunde. Der Faktor misst den Unterschied zwischen der Bewegung des Aktienkurses und der des Gesamtmarktes (Referenzindex) bei sinkenden Märkten.

Die Basis bildet eine Beobachtungsperiode über die letzten 52 Wochen mit halbwochentlichen Intervallen.

Ein grosser "Bear Market Factor" deutet darauf hin, dass die Aktie auf negative Bewegungen des Referenzindexes stark fallend reagiert hat.

Ein sehr negativer "Bear Market Factor" deutet auf ein defensives Profil hin: Die Aktie war von 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.