

LPP SA

PLLPP0000011 | LPP | Polen Analyse vom 15-Mai-2024 Schlusskurs vom 14-Mai-2024 PLN 17.400,00

LPP SA gehört zur Branche Privat- & Haushaltswaren und dort zum Sektor Bekleidung & Accessoires.

Mit einer Marktkapitalisierung von 8,10 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen PLN 18.810,00 und PLN 11.450,00. Der aktuelle Preis von PLN 17.400,00 liegt 7,5% unter ihrem höchsten und 52,0% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: LPP SA: 34,7%, Privat- & Haushaltswaren: 3,8%, STOXX600: 12,1%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
LPP SA	PL	17.400,00	7,5%	8,10	★★★★★		11,1	15,7%	3,7%	7,3%	
Privat- & Haushaltswaren (PHG@WO)	WO	390,00	6,4%	4.535,87	★★★★★		16,3	13,8%	2,5%	2,2%	
STOXX600	EP	522,00	8,9%	15.526,87	★★★★★		11,7	10,7%	3,4%	3,1%	

Schlüsselpunkte

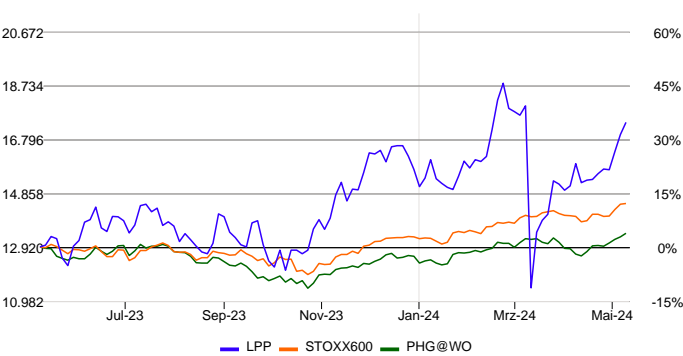
- ✓ Die erwartete Dividende von 3,7% liegt über dem Branchendurchschnitt von 2,5%.

✓ Das prognostizierte KGV von 11,1 liegt 31,9% unter dem Branchendurchschnitt von 16,3.

✓ Der Kurs der Aktie hat in den letzten vier Wochen den STOXX600 um 7,3% übertroffen.
- ✗ Mit 30,7% verfügt das Unternehmen über weniger Eigenmittel als die branchenüblichen 47,3%.

✗ Relativ zum Marktwert lag der Buchwert mit 18,2% deutlich unter dem Branchendurchschnitt von 36,5%.

Performance 12. Mai 2023 - 14. Mai 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			Die letzte Analyse bestätigt die am 3. Mai 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Eher Positiv".
Gesamteindruck			Verbesserung von neutral auf eher positiv am 03-Mai-2024.
Sterne	★★★★★	★★★★★	Vier Sterne seit dem 23-Apr-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 23-Apr-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-Apr-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 LPP SA im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 15-Mrz-2024.
Zielpreis	20.254,83 PLN		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei PLN 17.400,00 mit einem geschätzten Kursziel von PLN 20.254,83 (+16%).

LPP SA - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
LPP SA	LPP	PL	17.400,00	7,5%	8,10	★★★★★		11,1	15,7%	3,7%	16,4%	
LVMH	MC	FR	791,90	8,0%	421,75	★★★★★		20,9	14,8%	1,8%	-11,0%	
HERMES INTERNATIONAL	RMS	FR	2.300,00	19,9%	258,14	★★★★★		40,3	25,8%	0,8%	-8,8%	
RICHEMONT N	CFR	CH	136,40	17,8%	86,92	★★★★★		17,9	13,6%	2,7%	-9,1%	
LULULEMON ATHLETICA	LULU	US	352,35	-31,1%	45,49	★★★★★		22,6	17,2%	0,0%	-7,7%	
KERING	KER	FR	338,85	-15,1%	44,20	★★★★★		16,3	11,1%	3,2%	-10,1%	
TITAN COMPANY	TTAN	IN	3.289,10	-10,5%	34,59	★★★★★		58,3	40,7%	0,4%	-3,8%	
H&M HENNES & MAURITZ AB	HMB	SE	176,05	-0,3%	25,94	★★★★★		15,8	19,1%	4,1%	10,7%	
PRADA SPA	1913	HK	64,00	43,3%	21,11	★★★★★		19,0	16,0%	2,2%	10,6%	
MONCLER	MONC	IT	63,36	13,8%	18,21	★★★★★		20,3	15,6%	2,0%	-10,7%	

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von LPP SA, 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:
- LPP SA fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung vergleichbar ist mit dem Durchschnitt der Branche Privat- & Haushaltswaren weltweit.

Das fundamentale Kurspotenzial von LPP SA ist gut und in Übereinstimmung mit dem Branchendurchschnitt.
Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (1,75). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

Gewinnprognosen ★
LPP SA erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 7 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2027.
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 22,3% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 23. April 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 12. April 2024 bei PLN 15.920,00 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 7,3%, 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 3,7% erwartet, für deren Ausschüttung LPP SA 41,5% 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.

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

Beta 1,44 reagiert der Kurs von LPP SA auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,44%.
Korrelation 0,27 Dies bedeutet, dass 7% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 16,2%, 12 Monate: 59,2%.

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

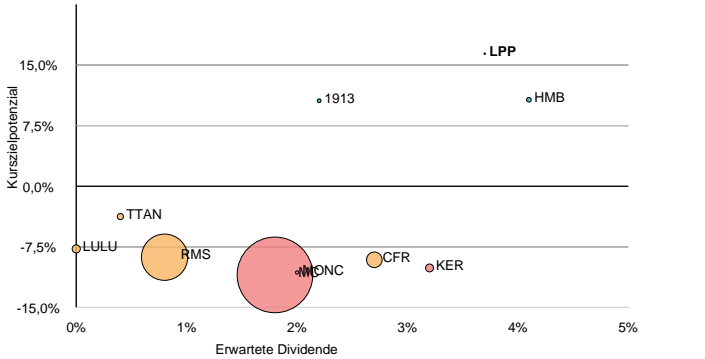
Anfälligkeit bei steigenden Märkten
Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. LPP SA zeigt dabei eine niedrige Anfälligkeit auf unternehmensspezifischen Druck. Sinkt der Kurs bei steigenden Märkten, so waren die Kursabschlägen meist unterdurchschnittlich. Sinkt die Aktie in einem steigendem Umfeld, beträgt ihre durchschnittliche Abweichung -2,83%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von LPP SA im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 15. März 2024.

Schlussfolgerung
Die Aktie erfüllt alle unsere Sterne. LPP SA 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 Stermerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein leicht positiver Gesamteindruck.

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

Erwartete Dividende vs. % Kursziel



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

Im In-House-Universum Ausserhalb des In-House-Universums

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2027
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2027	11,1
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	15,7%
Dividende (Ex Date : 10-Okt-2024)	PLN 325,00
Anzahl Analysten	7
Datum der ersten Analyse	30-Mai-2007
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	C+

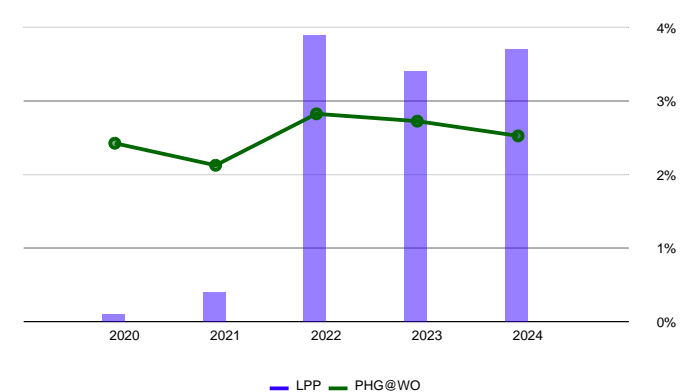
LPP SA - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



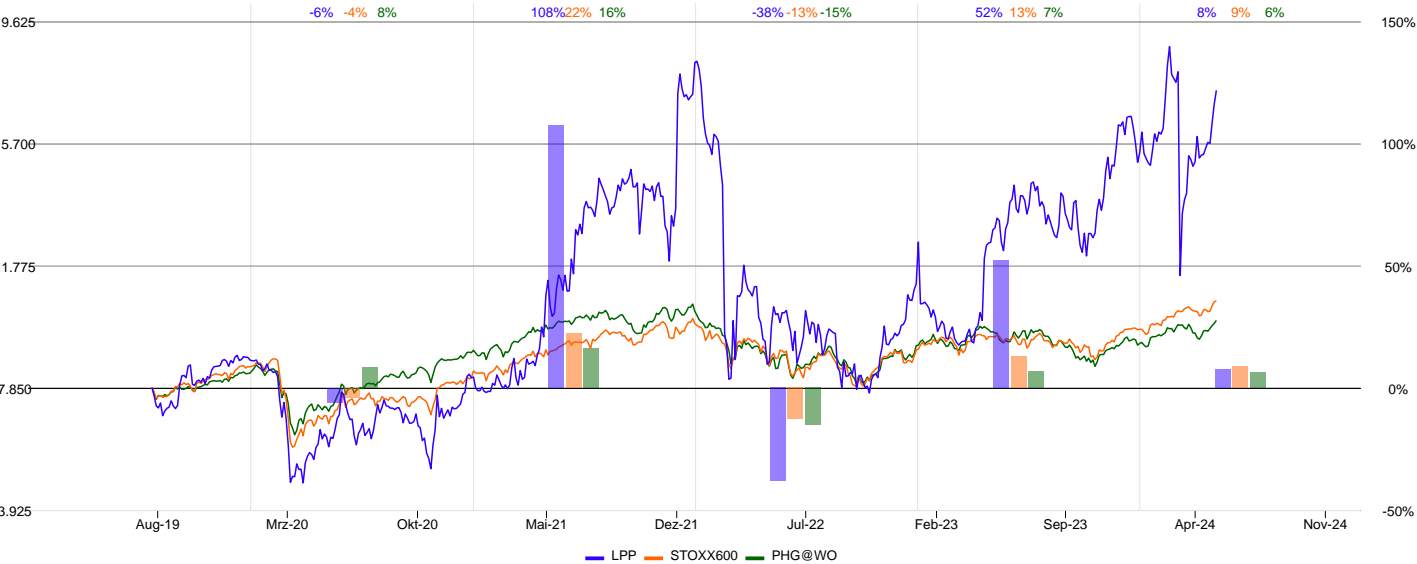
LPP SA ist mit einem vorausschauenden KGV von 11,12 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Privat- & Haushaltswaren mit 16,32. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 16,52.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 3,7%, während der Durchschnittswert der Branche von LPP SA mit 2,5% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 41,5% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt über dem historischen Durchschnitt von 2,3%.

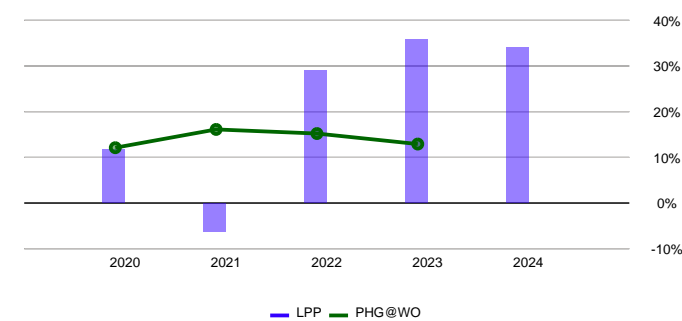
Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



LPP

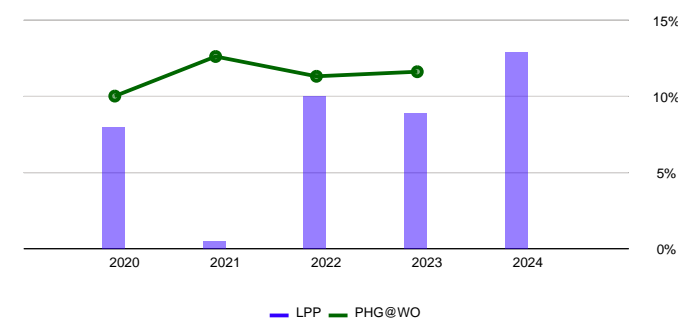
LPP SA entwirft, produziert, vertreibt und vermarktet Bekleidung für Damen, Herren und Kinder. Das Unternehmen bietet Kleidung, Accessoires und Schuhe unter den Marken Reserved, Cropp, House, Mohito und Sinsay an. Das Unternehmen vertreibt seine Produkte über Offline- und Online-Shops in Polen und international. LPP SA wurde 1989 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Gdansk, Polen.

Eigenkapitalrendite



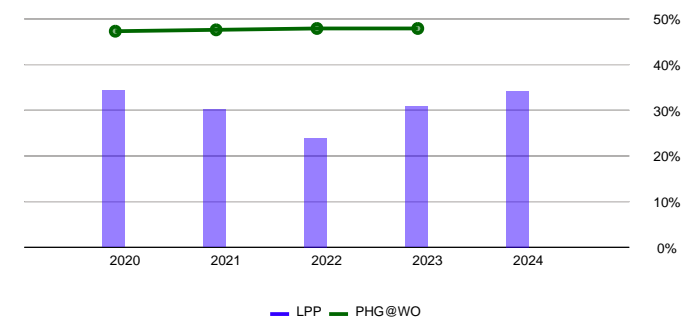
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei LPP SA lag der mittlere ROE bei 21% und damit über dem Branchendurchschnitt von 14%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 34% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 21%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



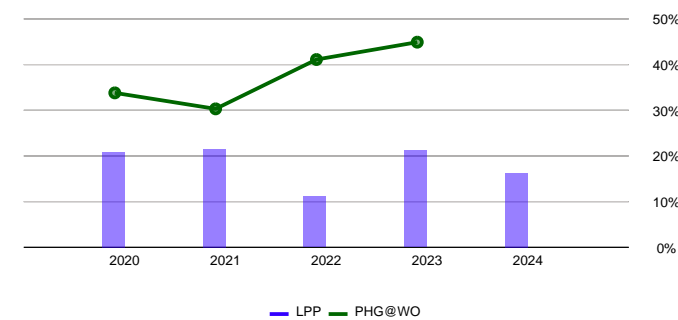
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von LPP SA liegt im historischen Mittel bei 8%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 11%. Die zuletzt ausgewiesenen 13% liegen über dem historischen Mittel von 8%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. LPP SA weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 31% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 47%. Die aktuellen 34% liegen nahe beim historischen Mittel von 31%.

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 LPP SA liegt mit 18% unterhalb des Branchendurchschnittes von 37%. Mit 16% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 18%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2022	2023	2024	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Jan PLN	31-Jan PLN	31-Jan PLN	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	2.681	1.022	1.637	12%
Forderungen	317	1.115	1.070	8%
Inventar	3.864	3.353	3.040	22%
Kurzfristige Aktiven	7.108	5.569	5.829	42%
Sachanlagen	6.173	6.224	6.888	50%
Immaterielle Aktiven	405	446	532	4%
Total Aktiven	13.710	12.921	13.802	100%
Verbindlichkeiten	152	1.374	1.594	12%
Kurzfristiges Fremdkapital	4.594	3.200	3.476	25%
Total kurzfristige Passiven	6.880	5.214	5.654	41%
Lfr. Fremdkapitalquote	3.867	3.605	3.382	25%
Eigenkapital	3.273	3.986	4.713	34%
Total Passiven	13.710	12.921	13.802	100%

Kennzahlen

Book Value	1.766,80	2.149,67	2.540,82
Anzahl Aktien ('000)	1.852	1.854	1.855
Anzahl Mitarbeiter	23.060	-	-

Erfolgsrechnung

	2022	2023	2024	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Jan PLN	31-Jan PLN	31-Jan PLN	
Umsatz	14.030	15.927	17.406	100%
Kosten	4.775	7.796	8.440	48%
Bruttogewinn	8.107	7.002	7.585	44%
Admin- & Gemeinkosten	5.961	5.454	5.048	29%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	-
Betriebsertrag	1.921	1.325	2.281	13%
Abschreibungen	1.148	1.129	1.383	8%
Gewinn vor Extras	954	1.363	2.047	12%
Gewinn vor Steuern	1.408	1.417	2.249	13%
Dividenden	648	648	798	5%
Reingewinn	954	1.430	1.607	9%

Ratios

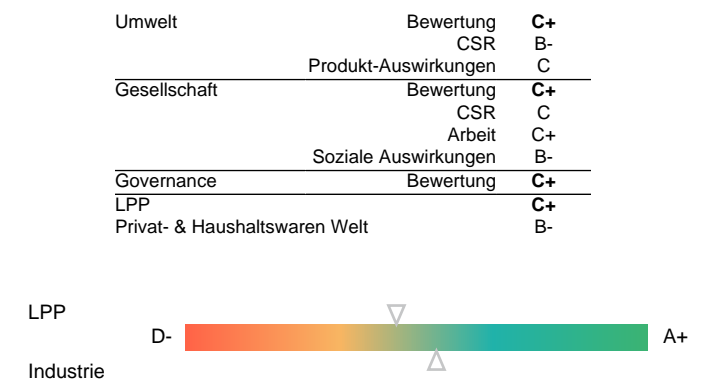
Current Ratio	1,0	1,1	1,0
Langfristiges Eigenkapital	28,2%	27,9%	24,5%
Umsatz zu Aktiven	102,3%	123,3%	126,1%
Cash flow zu Umsatz	15,0%	16,1%	17,2%

Unternehmen

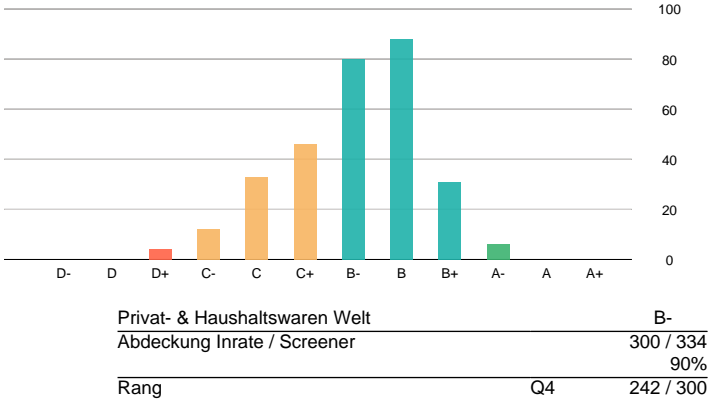
C+

Industrie

B-

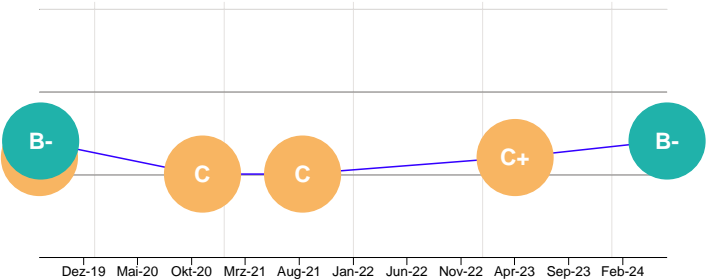


Die ESG-Bewertungl von Inrate für LPP SA liegt bei C+ und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt C+, Soziales C+ und Governance C+. Das resultierende C+ Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Privat- & Haushaltswaren von B-.



Die Branche Privat- & Haushaltswaren enthält 300 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B-. LPP SA hat ein Rating von C+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 242, womit sie im vierten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 04-Apr-2023 wurde LPP SA mit einem ESG Rating von C+ bewertet. Am 04-Apr-2023 lag die Bewertung noch bei C+.

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%
-------	------

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

LPP SA - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
LPP SA	LPP	PL	17.400,00	7,5%	8,10		C+	Q4	-	-	04-Apr-2023
LVMH	MC	FR	791,90	8,0%	421,75		B-	Q2	9,0%	-	19-Jan-2024
HERMES INTERNATIONAL	RMS	FR	2.300,00	19,9%	258,14		B	Q1	-	-	16-Apr-2024
RICHEMONT N	CFR	CH	136,40	17,8%	86,92		B	Q1	0,1%	-	29-Aug-2023
LULULEMON ATHLETICA	LULU	US	352,35	-31,1%	45,49		B-	Q3	-	-	25-Okt-2023
KERING	KER	FR	338,85	-15,1%	44,20		B	Q2	-	-	24-Nov-2023
TITAN COMPANY	TTAN	IN	3.289,10	-10,5%	34,59		C+	Q3	0,7%	-	23-Mrz-2023
H&M HENNES & MAURITZ AB	HMB	SE	176,05	-0,3%	25,94		C+	Q3	-	-	22-Mrz-2024
PRADA SPA	1913	HK	64,00	43,3%	21,11						
MONCLER	MONC	IT	63,36	13,8%	18,21		A-	Q1	-	-	28-Apr-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.