

HUGO BOSS AG

DE000A1PHFF7 | BOSS | Deutschland Analyse vom 15-Mai-2024 Schlusskurs vom 14-Mai-2024 EUR 49,24

HUGO BOSS AG gehört zur Branche Privat- & Haushaltswaren und dort zum Sektor Bekleidung & Accessoires.

Mit einer Marktkapitalisierung von 3,64 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 74,36 und EUR 36,03. Der aktuelle Preis von EUR 49,24 liegt 33,8% unter ihrem höchsten und 36,7% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: HUGO BOSS AG: -24,8%, 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
HUGO BOSS AG	DE	49,24	-27,0%	3,64	★★★★★		9,0	12,7%	3,4%	-3,9%	
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 erwartete Dividende wird grosszügig durch die erwarteten Gewinne gedeckt.
- ✓

Das prognostizierte KGV von 9,0 liegt 49,6% unter dem Branchendurchschnitt von 17,8.
- ✗

Die Aktie reagiert seit dem 14. Mai 2024 stark auf Marktturbulenzen
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 12,7% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 14,4%.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 7. Mai 2024 nach unten revidiert.

Performance 12. Mai 2023 - 14. Mai 2024























Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	HUGO BOSS		Ein vermehrtes Risiko lastet auf HUGO BOSS AG und senkt ihren Gesamteindruck auf Eher Negativ.
Gesamteindruck	★★★★★	★★★★★	Verschlechterung von neutral auf eher negativ am 14-Mai-2024.
Sterne	★★★★★	★★★★★	Ein Stern seit dem 07-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 07-Mai-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
Potenzial	★	★	Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Negative Tendenz seit dem 08-Mrz-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 zeigt eine relative "Underperformance" in einem sonst freundlichen Umfeld .
Sensitivität			Allgemein wird die Kursanfälligkeit von HUGO BOSS AG im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit dem 14-Mai-2024.
Zielpreis	44,26 EUR		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 49,24 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 44,26 (-10%).

HUGO BOSS AG - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
HUGO BOSS AG	BOSS	DE	49,24	-27,0%	3,64	★★★★★		9,0	12,7%	3,4%	-10,1%	
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

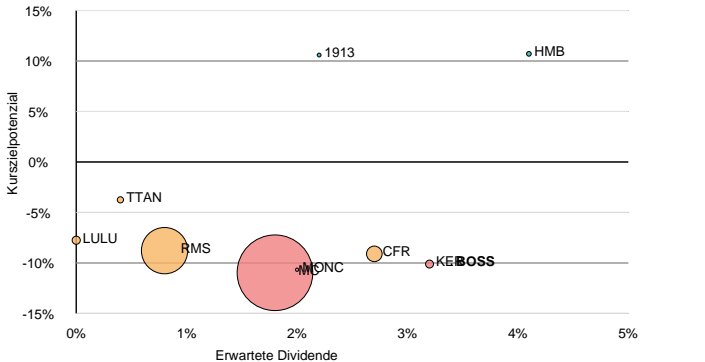
Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von HUGO BOSS AG, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:
- HUGO BOSS AG fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung vergleichbar ist mit dem Durchschnitt der europäischen Branche Privat- & Haushaltswaren.
Das fundamentale Kurspotenzial von HUGO BOSS AG ist gut und in Übereinstimmung mit dem Branchendurchschnitt.
Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (1,80). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

Gewinnprognosen ★
HUGO BOSS AG erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 19 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -1,2%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 7. Mai 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ☆☆☆
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 8. März 2024 bei EUR 56,00 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -3,9%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien.
Die Referenzbranche Privat- & Haushaltswaren registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 3,4% erwartet, für deren Ausschüttung HUGO BOSS AG 30,1% 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.

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

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

Beta 1,16 reagiert der Kurs von HUGO BOSS AG auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,16%.
Korrelation 0,43 Dies bedeutet, dass 19% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 27,0%, 12 Monate: 30,7%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. HUGO BOSS AG tendiert dazu, allgemeine Abwärtsbewegungen des STOXX600 zu verstärken. Sie ist damit eine besonders anfällige Aktie bei Marktkorrekturen, da sie die Tendenz hat, Indexrückgänge um durchschnittlich 0,70% stärker nachzuvollziehen.

Anfälligkeit bei steigenden Märkten
Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. HUGO BOSS AG 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 -2,42%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Allgemein wird die Kursanfälligkeit von HUGO BOSS AG im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit dem 14. Mai 2024.

Schlussfolgerung
Die Aktie erfüllt aktuell nur einen unserer vier Sterne. Ihr Kurs liegt, fundamental betrachtet, unter dem theoretisch fairen Wert.
Jedoch haben die Analysten ihre Gewinnerwartungen während der letzten Wochen nach unten revidiert bei mehrheitlich negativen technischen Marktsignalen.
Das Branchenumfeld sieht mit vier Sternen deutlich positiver aus. Ein wesentlicher Teil der negativen Situation ist also unternehmensspezifisch.
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, 15-Mai-2024 06:30 GMT+1

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	9,0
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	12,7%
Dividende (Ex Date : 15-Mai-2024)	EUR 0,99
Anzahl Analysten	19
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B

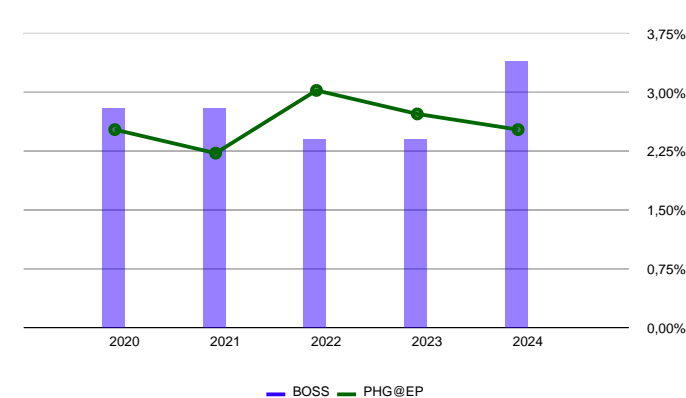
HUGO BOSS AG - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



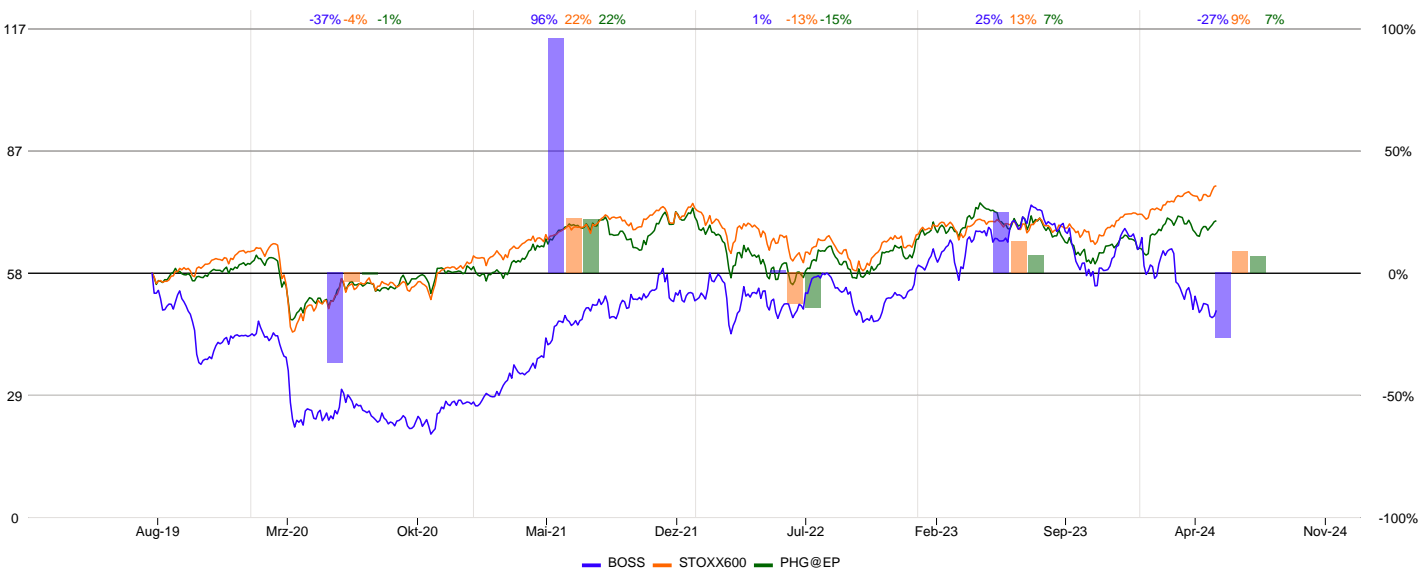
HUGO BOSS AG ist mit einem vorausschauenden KGV von 8,95 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Privat- & Haushaltswaren mit 17,76. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 12,19.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 3,4%, während der Durchschnittswert der Branche von HUGO BOSS AG mit 2,5% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 30,1% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 2,7%.

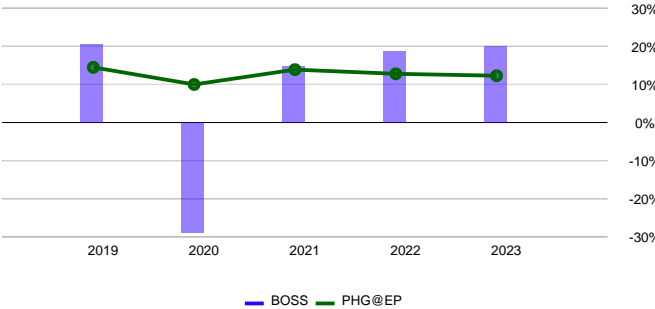
Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



HUGO BOSS

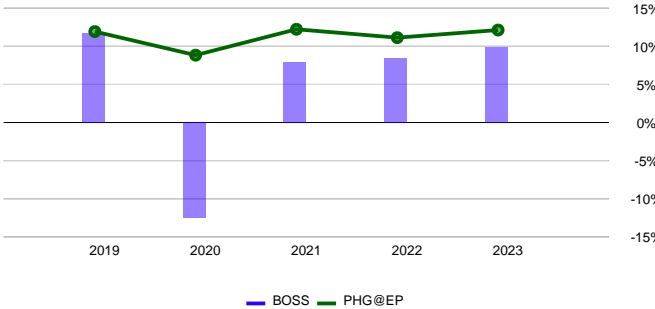
Die Hugo Boss AG bietet zusammen mit ihren Tochtergesellschaften weltweit Bekleidung, Schuhe und Accessoires für Männer und Frauen an. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Lizenzprodukte in den Bereichen Parfüm, Brillen, Uhren, Kindermode, Reitsport und Radsport an. Das Unternehmen vermarktet und verkauft seine Produkte unter den Markennamen BOSS und HUGO über freistehende Geschäfte, Shop-in-Shops, Factory Outlets, Multi-Brand-Stores und Franchise-Geschäfte sowie über Online-Händler, Distribution und Stores. Die Hugo Boss AG wurde 1924 gegründet und hat ihren Hauptsitz in Metzingen, Deutschland.

Eigenkapitalrendite



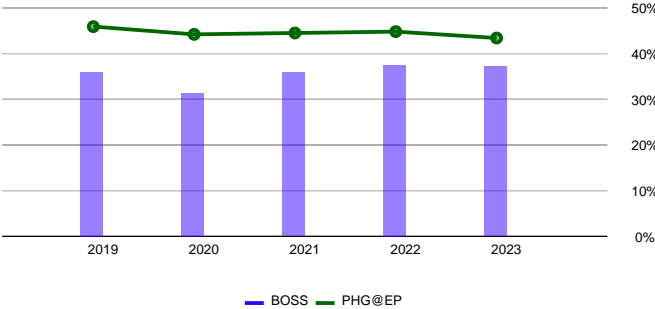
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei HUGO BOSS AG lag der mittlere ROE bei 9% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 12%, was auf eine mässige effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 20% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 9%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



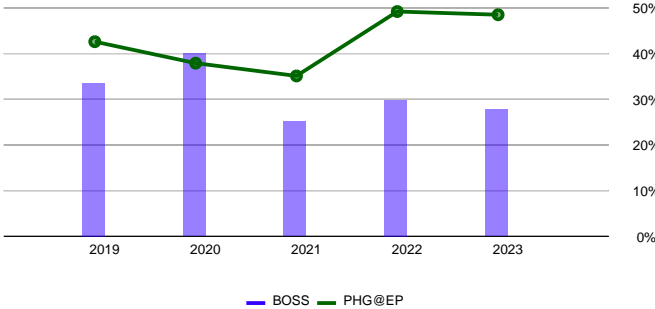
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von HUGO BOSS AG liegt im historischen Mittel bei 5%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 11%. Die zuletzt ausgewiesenen 10% liegen über dem historischen Mittel von 5%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. HUGO BOSS AG weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 36% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 44%. Die aktuellen 37% liegen nahe beim historischen Mittel von 36%.

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 HUGO BOSS AG liegt mit 31% unterhalb des Branchendurchschnittes von 42%. Mit 28% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 31%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

2021 2022 2023

in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	312	189	118	3%
Forderungen	267	324	399	11%
Inventar	606	974	1.066	31%
Kurzfristige Aktiven	1.278	1.592	1.791	52%
Sachanlagen	1.113	1.179	1.326	38%
Immaterielle Aktiven	164	177	196	6%
Total Aktiven	2.575	2.976	3.472	100%
Verbindlichkeiten	464	617	572	16%
Kurzfristiges Fremdkapital	208	221	183	5%
Total kurzfristige Passiven	978	1.193	1.090	31%
Lfr. Fremdkapitalquote	705	694	941	27%
Eigenkapital	925	1.117	1.293	37%
Total Passiven	2.575	2.976	3.472	100%

Kennzahlen

Book Value	13,41	16,18	18,73
Anzahl Aktien ('000)	69.016	69.016	69.016
Anzahl Mitarbeiter	14.041	16.930	18.738

Erfolgsrechnung

2021 2022 2023

in Millionen	31-Dec EUR	31-Dec EUR	31-Dec EUR	
Umsatz	2.786	3.651	4.197	100%
Kosten	760	1.070	1.610	38%
Bruttogewinn	1.719	2.254	2.242	53%
Admin- & Gemeinkosten	1.491	1.922	1.826	44%
Forschung & Entwicklung	55	78	86	2%
Betriebsertrag	228	331	423	10%
Abschreibungen	307	328	345	8%
Gewinn vor Extras	137	209	270	6%
Gewinn vor Steuern	219	311	416	10%
Dividenden	3	48	69	2%
Reingewinn	137	209	258	6%

Ratios

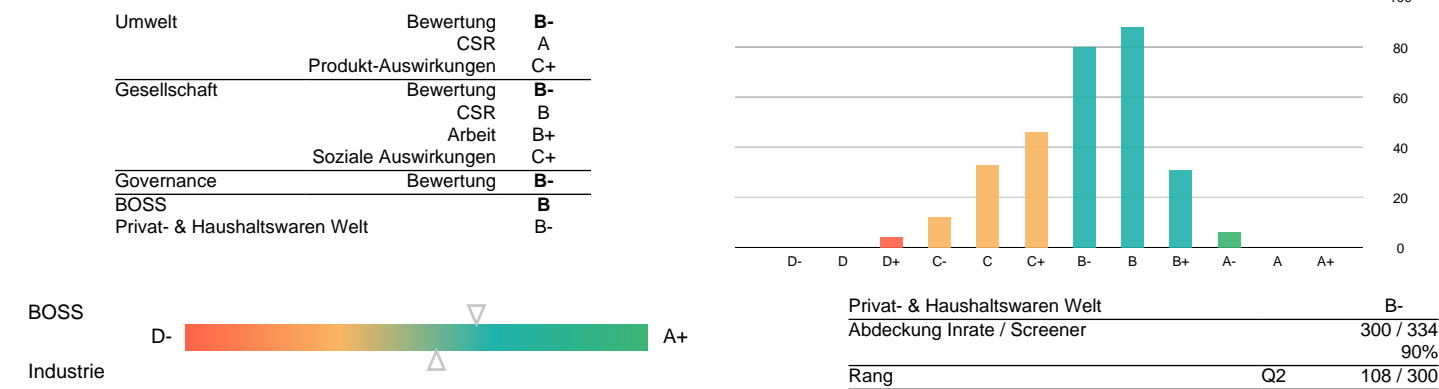
Current Ratio	1,3	1,3	1,6
Langfristiges Eigenkapital	27,4%	23,3%	27,1%
Umsatz zu Aktiven	108,2%	122,7%	120,9%
Cash flow zu Umsatz	16,0%	14,7%	14,4%

Unternehmen

B

Industrie

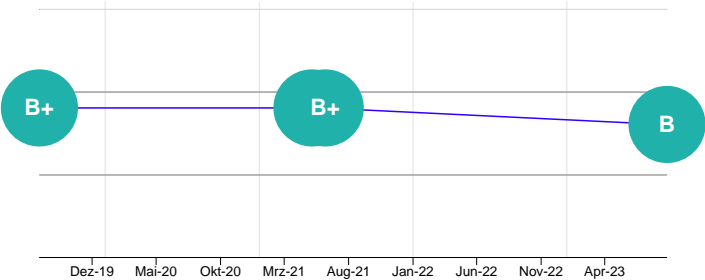
B-



Die ESG-Bewertungl von Inrate für HUGO BOSS AG 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 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-. HUGO BOSS AG hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 108, womit sie im zweiten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 29-Aug-2023 wurde HUGO BOSS AG mit einem ESG Rating von B bewertet. Am 08-Jun-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%

HUGO BOSS AG ist in keinem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsbereichen tätig. Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

HUGO BOSS AG - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
HUGO BOSS AG	BOSS	DE	49,24	-27,0%	3,64		B	Q2	-	-	29-Aug-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 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/

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