

SANDOZ GROUP AG

CH1243598427 | SDZ | Schweiz Analyse vom 15-Mai-2024 Schlusskurs vom 14-Mai-2024 CHF 31,93

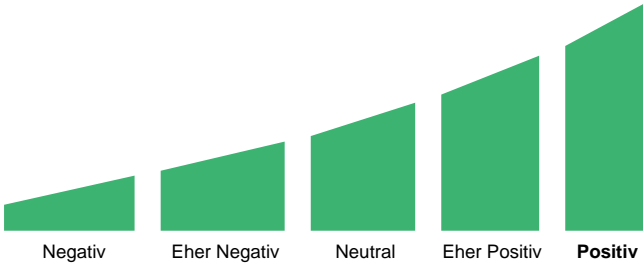
SANDOZ GROUP AG gehört zur Branche Gesundheitswesen und dort zum Sektor Pharmaka.

Mit einer Marktkapitalisierung von 15,32 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Seit 5. Dezember 2023 lag der Kurs zwischen CHF 37,26 und CHF 26,00. Der aktuelle Preis von CHF 31,93 liegt 14,3% unter ihrem höchsten und 22,8% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 5. Dezember 2023: SANDOZ GROUP AG: 20,5%, Gesundheitswesen: 12,7%, STOXX600: 11,6%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
SANDOZ GROUP AG	CH	31,93	18,0%	15,32	★★★★		9,5	14,1%	2,1%	11,3%	
Gesundheitswesen (HEA@EP)	EP	137,00	10,7%	2.328,45	★★★★		15,3	14,0%	2,2%	0,6%	
STOXX600	EP	522,00	8,9%	15.526,87	★★★★		11,7	10,7%	3,4%	3,1%	

Schlüsselpunkte

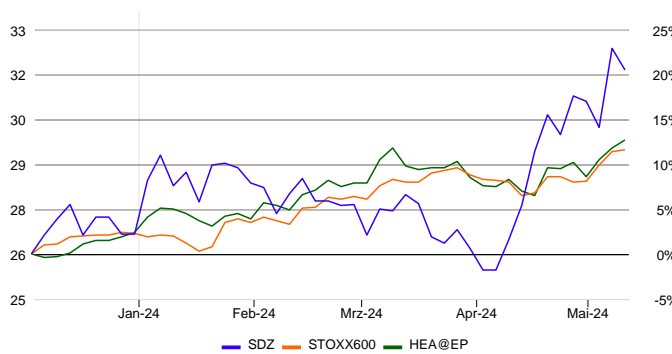
- Der Kurs der Aktie hat in den letzten vier Wochen den STOXX600 um 11,3% deutlich übertroffen.

Seit dem 30. April 2024 zeigt die Aktie eine gute Widerstandsfähigkeit gegenüber Marktturbulenzen.

Das prognostizierte KGV von 9,5 liegt 37,9% unter dem Branchendurchschnitt von 15,3.
- Die historische Eigenkapitalrendite (1,0%) ist deutlich niedriger als der Branchendurchschnitt (7,8%).

Der Preis für den defensiven Charakter ist ein niedriges Beta von 0,52. Bei einem starken Anstieg des Marktes könnte die Aktie weniger stark steigen als der Markt.

Performance 5. Dezember 2023 - 14. Mai 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			Die letzte Analyse bestätigt die am 30. April 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Positiv".
Gesamteindruck			Verbesserung von neutral auf positiv am 30-Apr-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Vier Sterne seit dem 03-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 03-Mai-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 16-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 Sensitivität von SANDOZ GROUP AG im Vergleich zu anderen Aktien als eher tief eingeschätzt und dies seit dem 30-Apr-2024.
Zielpreis	36,76 CHF		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei CHF 31,93 mit einem geschätzten Kursziel von CHF 36,76 (+15%).

SANDOZ GROUP AG - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
SANDOZ GROUP AG	SDZ	CH	31,93	18,0%	15,32	★★★★★		9,5	14,1%	2,1%	15,1%	
ROCHE HOLDING	ROG	CH	224,60	-8,1%	203,36	★★★★★		10,7	8,0%	4,4%	9,5%	
NOVARTIS AG	NOVN	CH	93,49	10,2%	203,06	★★★★★		12,6	9,8%	3,7%	5,0%	
BACHEM HOLDING	BANB	CH	85,25	31,2%	6,94	★★★★★		33,5	28,6%	1,1%	-11,2%	
COSMO PHARMACEUTICALS	COPN	CH	72,00	41,5%	1,33	★★★★★		22,1	1058,9%	1,7%	12,7%	
ELI LILLY	LLY	US	763,98	31,1%	720,12	★★★★★		23,9	34,8%	0,7%	12,6%	
NOVO NORDISK A/S	NOVOB	DK	910,00	30,4%	583,85	★★★★★		26,2	23,9%	1,4%	10,5%	
JOHNSON & JOHNSON	JNJ	US	151,38	-3,4%	363,94	★★★★★		13,2	8,9%	3,2%	6,2%	
MERCK & COMPANY	MRK	US	128,66	18,0%	327,47	★★★★★		10,7	51,0%	2,4%	7,8%	
ABBVIE	ABBV	US	161,59	4,3%	284,80	★★★★★		12,2	9,7%	3,9%	12,6%	

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von SANDOZ GROUP 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:

- SANDOZ GROUP AG fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Gesundheitswesen.

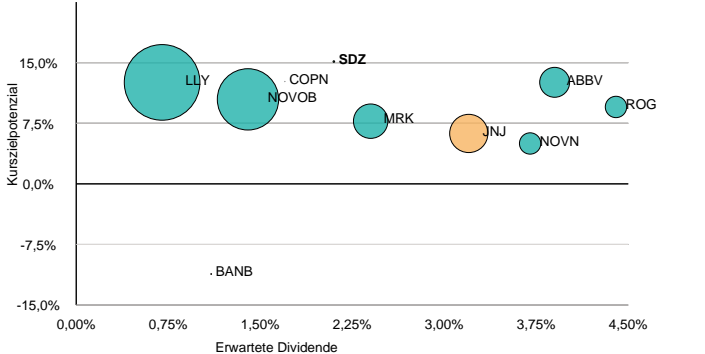
Das fundamentale Kurspotenzial von SANDOZ GROUP AG ist gut. Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (1,71). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

Gewinnprognosen ★
SANDOZ GROUP AG erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 14 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 3,2% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 16. April 2024 bei CHF 27,93 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 11,3%, 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 Outperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 2,1% erwartet, für deren Ausschüttung SANDOZ GROUP AG 20,0% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist damit, auch aus dem Blickwinkel der Dividendenkontinuität, hinreichend gedeckt.

Erwartete Dividende vs. % Kursziel



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

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

Beta 0,52 reagiert der Kurs von SANDOZ GROUP AG auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,52%.
Korrelation 0,13 Dies bedeutet, dass 2% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 39,4%, 12 Monate: 43,9%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. SANDOZ GROUP AG 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 -0,55% weniger stark nachzuvollziehen.

Anfälligkeit bei steigenden Märkten
Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. SANDOZ GROUP AG 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 -3,59%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Gesamthaft wird die Sensitivität von SANDOZ GROUP AG im Vergleich zu anderen Aktien als eher tief eingeschätzt und dies seit dem 30. April 2024.

Schlussfolgerung

Die Aktie erfüllt alle unsere Sterne. SANDOZ GROUP AG 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 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 positiver Gesamteindruck.

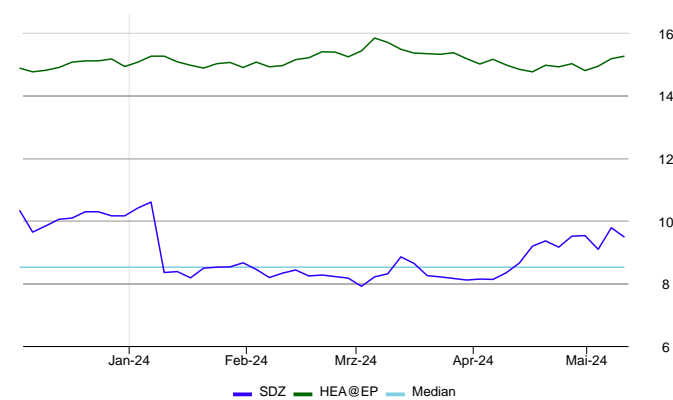
Nyon, 15-Mai-2024 06:30 GMT+1

Kennzahlen

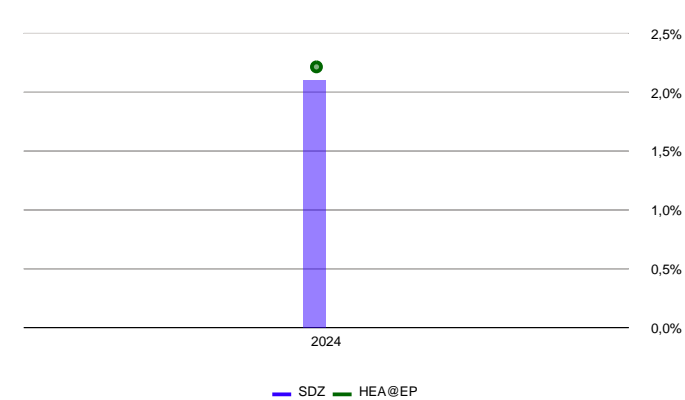
Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	9,5
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	14,1%
Dividende (Ex Date : 03-Mai-2024)	CHF 0,45
Anzahl Analysten	14
Datum der ersten Analyse	05-Dez-2023
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	C+

SANDOZ GROUP AG - Historische Entwicklung seit dem 5. Dezember 2023 **

KGV Entwicklung 5. Dezember 2023 - 14. Mai 2024



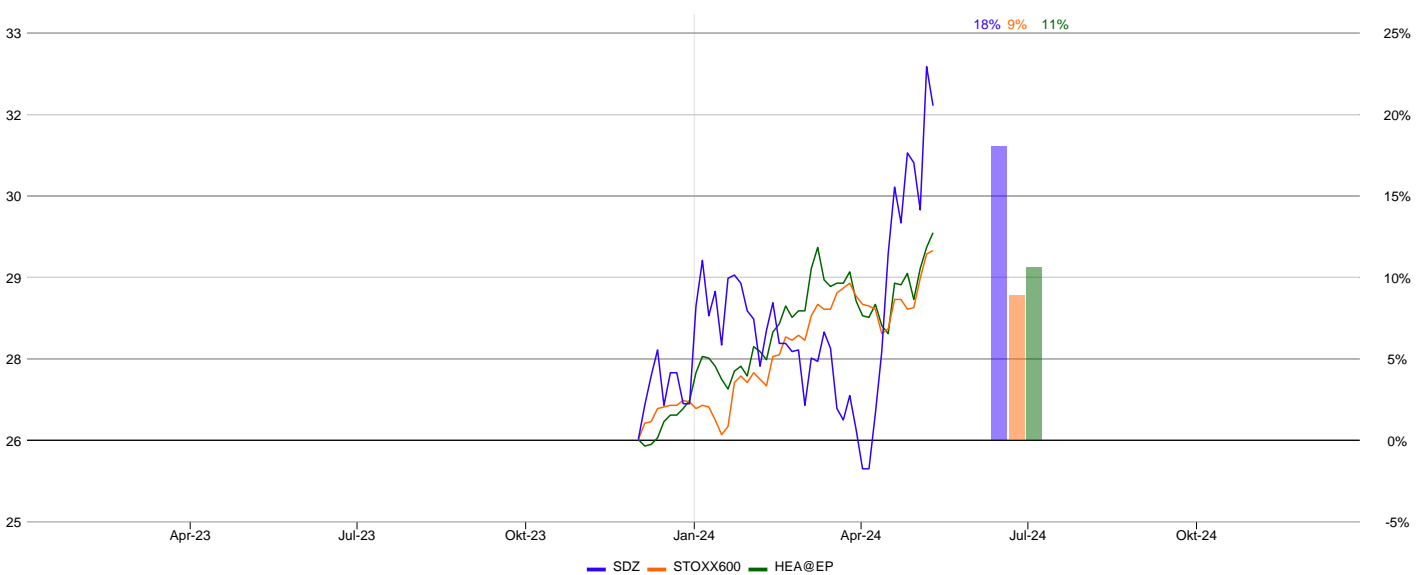
Erwartete Dividendenrendite 2024 - 2024



SANDOZ GROUP AG ist mit einem vorausschauenden KGV von 9,47 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Gesundheitswesen mit 15,25. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Andererseits liegt das KGV der Aktie über seinem historischen Median von 8,51.

Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 2,1%, vergleichbar mit dem Branchendurchschnitt von SANDOZ GROUP AG. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 20,0% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt.

Performance 5. Dezember 2023 - 14. Mai 2024

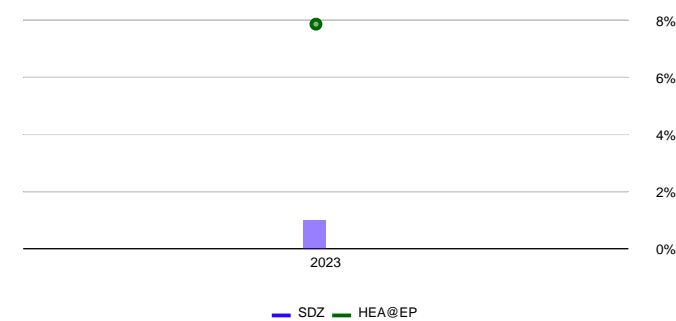


SANDOZ

Die Sandoz Group AG entwickelt, produziert und vertreibt weltweit generische Arzneimittel und Biosimilars. Das Unternehmen deckt therapeutische Bereiche ab, darunter Herz-Kreislauf, zentrales Nervensystem, Onkologie, Infektionskrankheiten, Schmerzen und Atemwege, Diabetes, Immunologie, Endokrinologie, Hämatologie und Augenheilkunde sowie Knochenerkrankungen. Darüber hinaus bietet es ein Portfolio von pharmazeutischen Wirkstoffen und fertigen Darreichungsformen an. Das Unternehmen wurde 1886 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Basel, Schweiz.

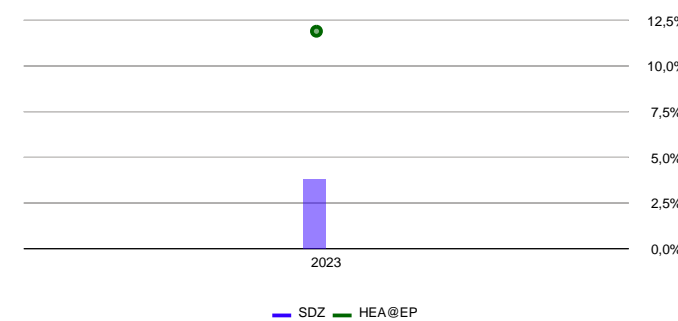
**Die Aktie wird erst seit dem 5. Dezember 2023 von theScreener bewertet. Der dargestellte Zeitraum der Grafiken ist deshalb kürzer als die bei theScreener sonst üblichen 5 Jahren.

Eigenkapitalrendite



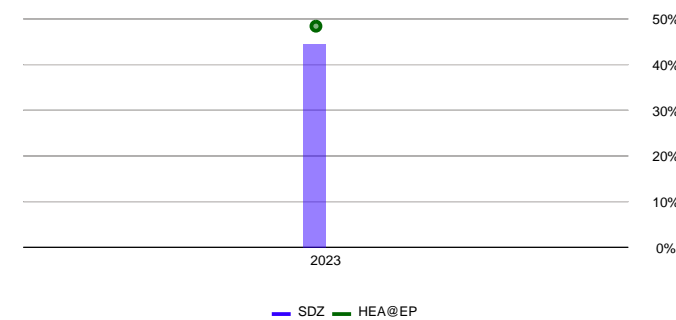
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei SANDOZ GROUP AG lag der mittlere ROE bei 1% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 8%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 1% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 1%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



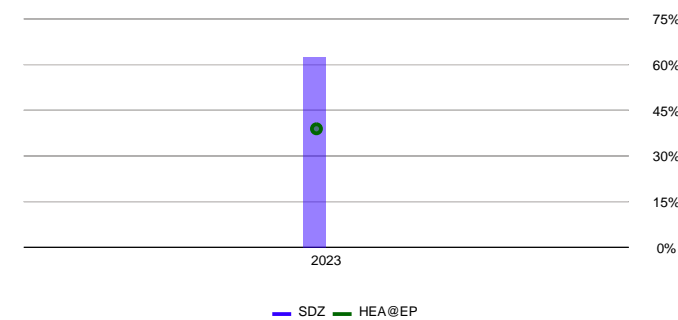
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von SANDOZ GROUP AG liegt im historischen Mittel bei 4%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielen im Mittel eine höhere EBIT Marge von 12%. Die zuletzt ausgewiesenen 4% liegen nahe beim historischen Mittel von 4%.

Eigenmittelanteil der Bilanz




Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. SANDOZ GROUP AG weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 44% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 48%. Die aktuellen 44% liegen nahe beim historischen Mittel von 44%.

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 SANDOZ GROUP AG liegt mit 63% oberhalb des Branchendurchschnittes von 38%. Mit 63% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 63%.


Bilanz / Erfolgsrechnung

	2023	
		
in Millionen	31-Dec CHF	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	933	6%
Forderungen	2.626	16%
Inventar	2.272	14%
Kurzfristige Aktiven	6.373	39%
Sachanlagen	1.557	10%
Immaterielle Aktiven	7.702	47%
Total Aktiven	16.353	100%
Verbindlichkeiten	1.341	8%
Kurzfristiges Fremdkapital	284	2%
Total kurzfristige Passiven	4.796	29%
Lfr. Fremdkapitalquote	3.560	22%
Eigenkapital	7.276	44%
Total Passiven	16.353	100%

Kennzahlen

Book Value	16,93
Anzahl Aktien ('000)	429.900
Anzahl Mitarbeiter	20.000

Erfolgsrechnung

	2023	
		
in Millionen	31-Dec CHF	
Umsatz	8.941	100%
Kosten	4.394	49%
Bruttogewinn	4.074	46%
Admin- & Gemeinkosten	2.979	33%
Forschung & Entwicklung	832	9%
Betriebsertrag	1.103	12%
Abschreibungen	472	5%
Gewinn vor Extras	72	1%
Gewinn vor Steuern	338	4%
Dividenden	0	0%
Reingewinn	69	1%

Ratios

Current Ratio	1,3
Langfristiges Eigenkapital	21,8%
Umsatz zu Aktiven	54,7%
Cash flow zu Umsatz	6,1%

Unternehmen

C+

Umwelt	Bewertung	C+
	CSR	C+
	Produkt-Auswirkungen	C+
Gesellschaft	Bewertung	B-
	CSR	C
	Arbeit	C+
	Soziale Auswirkungen	B+
Governance	Bewertung	B-
SDZ		C+
Gesundheitswesen Welt		B-

SDZ

Industrie

D-

D

D+

C-

C

C+

B-

B

B+

A-

A

A+

Die ESG-Bewertungl von Inrate für SANDOZ GROUP AG liegt bei C+ und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt C+, Soziales B- und Governance B-. Das resultierende C+ Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Gesundheitswesen von B-.

Industrie

B-

Gesundheitswesen Welt	B-
Abdeckung Inrate / Screener	458 / 505
	91%
Rang	Q3
	326 / 458

Die Branche Gesundheitswesen enthält 458 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B-. SANDOZ GROUP AG hat ein Rating von C+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 326, womit sie im dritten Quartil liegt.

Historisch

Okt-23	Nov-23	Dez-23	Jan-24	Feb-24	Mrz-24	Apr-24	Mai-24
--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------

Zum letzten Analysedatum vom 28-Sep-2023 wurde SANDOZ GROUP AG mit einem ESG Rating von C+ bewertet. Am 28-Sep-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%
-------	------

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

SANDOZ GROUP AG - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
SANDOZ GROUP AG	SDZ	CH	31,93	18,0%	15,32		C+	Q3	-	-	28-Sep-2023
ROCHE HOLDING	ROG	CH	224,60	-8,1%	203,36		B	Q2	-	-	29-Aug-2023
NOVARTIS AG	NOVN	CH	93,49	10,2%	203,06		B	Q1	-	-	13-Apr-2024
BACHEM HOLDING	BANB	CH	85,25	31,2%	6,94		B-	Q3	-	-	29-Aug-2023
COSMO PHARMACEUTICALS	COPN	CH	72,00	41,5%	1,33		B-	Q3	-	-	25-Okt-2023
ELI LILLY	LLY	US	763,98	31,1%	720,12		B-	Q3	-	-	29-Aug-2023
NOVO NORDISK A/S	NOVOB	DK	910,00	30,4%	583,85		B	Q1	-	-	17-Mrz-2024
JOHNSON & JOHNSON	JNJ	US	151,38	-3,4%	363,94		C	Q4	-	-	22-Nov-2023
MERCK & COMPANY	MRK	US	128,66	18,0%	327,47		B+	Q1	-	-	27-Okt-2023
ABBVIE	ABBV	US	161,59	4,3%	284,80		B-	Q3	-	-	22-Nov-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.