

DS SMITH PLC

GB0008220112 | SMDS | Grossbritannien Analyse vom 15-Mai-2024 Schlusskurs vom 14-Mai-2024 GBp 370,00

DS SMITH PLC gehört zur Branche Industrie und dort zum Sektor Container & Verpackungen.

Mit einer Marktkapitalisierung von 6,32 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen GBp 456,40 und GBp 263,70. Der aktuelle Preis von GBp 370,00 liegt 18,9% unter ihrem höchsten und 40,3% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: DS SMITH PLC: 18,0%, Industrie: 17,8%, STOXX600: 12,1%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
DS SMITH PLC	GB	370,00	20,4%	6,32	★★★★★	🌈	9,7	7,9%	4,9%	-12,8%	📈
Industrie (IND@EP)	EP	343,00	12,1%	2.209,03	★★★★★	🌈	14,9	10,9%	2,5%	0,8%	📈
STOXX600	EP	522,00	8,9%	15.526,87	★★★★★	🌈	11,7	10,7%	3,4%	3,1%	📈

Schlüsselpunkte

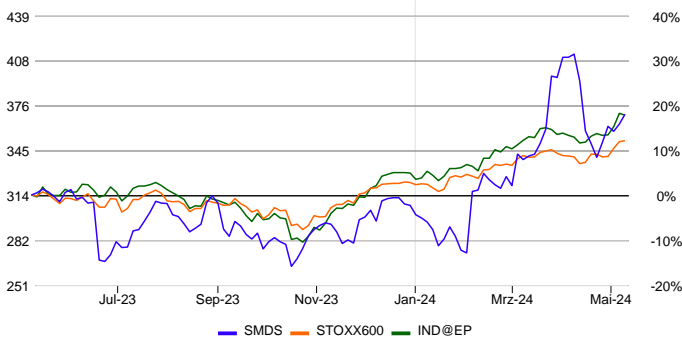
- ✓ Die erwartete Dividende von 4,9% liegt wesentlich über dem Branchendurchschnitt von 2,5%.

✓ Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 14. Mai 2024 positiv.

✓ Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.
- ✗ Der Kurs der Aktie hat in den letzten vier Wochen den STOXX600 um 12,8% deutlich unterschritten.

✗ Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 7,9% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 10,9%.

Performance 12. Mai 2023 - 14. Mai 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	📈	🔧	DS SMITH PLC gewinnt einen Stern und bestätigt ihren Gesamteindruck von Eher Positiv.
Gesamteindruck	📈	📈	Verbesserung von eher negativ auf eher positiv am 09-Feb-2024.
Sterne	★★★★★	★★★★★	Drei Sterne seit dem 14-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 05-Apr-2024. Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
Potenzial	★	★	Stark unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit sehr günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Positive Tendenz seit dem 14-Mai-2024. Die positive technische Tendenz ist Teil eines allgemein freundlichen Umfeldes.
4W Rel. Perf.	★	★	[!] Unter Druck (vs. STOXX600). Der Titel zeigt eine relative "Underperformance" in einem sonst freundlichen Umfeld.
Sensitivität	🌈	🌈	Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von DS SMITH PLC im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 09-Feb-2024.
Zielpreis	416,49 GBp		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei GBp 370,00 mit einem geschätzten Kursziel von GBp 416,49 (+13%).

DS SMITH PLC - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
DS SMITH PLC	SMDS	GB	370,00	20,4%	6,32	★★★★☆		9,7	7,9%	4,9%	12,6%	
BALL	BLL	US	70,03	21,8%	21,50	★★★★☆		18,2	14,4%	1,1%	5,6%	
PACKAGING CORP.OF AM.	PKG	US	181,64	11,5%	16,29	★★★★☆		19,2	13,0%	2,8%	6,8%	
AMCOR	AMCR	US	10,43	8,2%	14,99	★★★★★		13,0	9,2%	4,9%	5,0%	
AMCOR CDI	AMC	AU	15,67	10,3%	14,99	★★★★★		12,6	9,0%	5,0%	6,5%	
BRAMBLES	BXB	AU	14,21	4,5%	13,29	★★★★☆		14,3	12,4%	3,6%	10,5%	
SMURFIT KAPPA GROUP	SK3	IE	43,54	21,4%	12,17	★★★★★		9,6	8,8%	3,7%	9,6%	
CROWN HDG.	CCK	US	84,69	-8,0%	10,16	★★★★★		11,1	10,6%	1,1%	7,3%	
APTARGROUP	ATR	US	147,90	19,6%	9,80	★★★★☆		25,6	17,5%	1,3%	-8,1%	
CCL INDUSTRIES	CCL.A	CA	72,75	22,1%	9,43	★★★★☆		15,9	12,2%	1,7%	6,7%	

Fundamentale und Technische Analyse

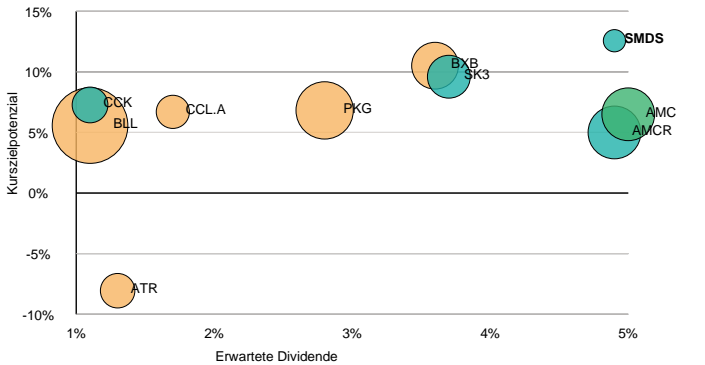
Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von DS SMITH PLC, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:
- DS SMITH PLC fundamental betrachtet stark unterbewertet ist.
- Die Bewertung attraktiver ist als beim Durchschnitt der europäischen Branche Industrie.
Das fundamentale Kurspotenzial von DS SMITH PLC ist gut und wesentlich besser als der Branchendurchschnitt.

Gewinnprognosen ★
DS SMITH PLC erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 9 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 8,8% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 5. April 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 14. Mai 2024 bei GBp 370,00 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -12,8%, weshalb die positive technische Tendenz nuanciert betrachtet werden muss. Die Investoren scheinen ihr Interesse anderen Werten zuzuwenden.
Die Referenzbranche Industrie registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 4,9% erwartet, für deren Ausschüttung DS SMITH PLC 47,1% 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 1,29 reagiert der Kurs von DS SMITH PLC auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,29%.
Korrelation 0,41 Dies bedeutet, dass 16% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 42,4%, 12 Monate: 34,1%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. DS SMITH PLC 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. DS SMITH PLC 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 -2,43%.

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

Schlussfolgerung
Die Aktie erfüllt aktuell drei unserer vier Sterne. Der Preis der Aktie ist fundamental betrachtet interessant mit aus Analystensicht intakten Zukunftsaussichten. Die Marktsignale sind dabei uneinheitlich: Der Kurs der Aktie wies in letzter Zeit nach oben, konnte jedoch während der letzten vier Wochen mit der Entwicklung des STOXX600 Index nicht immer Schritt halten.
Die Situation im Branchenumfeld ist, mit vier erfüllten Sterne, sogar noch etwas freundlicher.
Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein leicht 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	9,7
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	7,9%
Dividende (Ex Date : 05-Sep-2024)	GBP 12,00
Anzahl Analysten	9
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B+

DS SMITH PLC - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



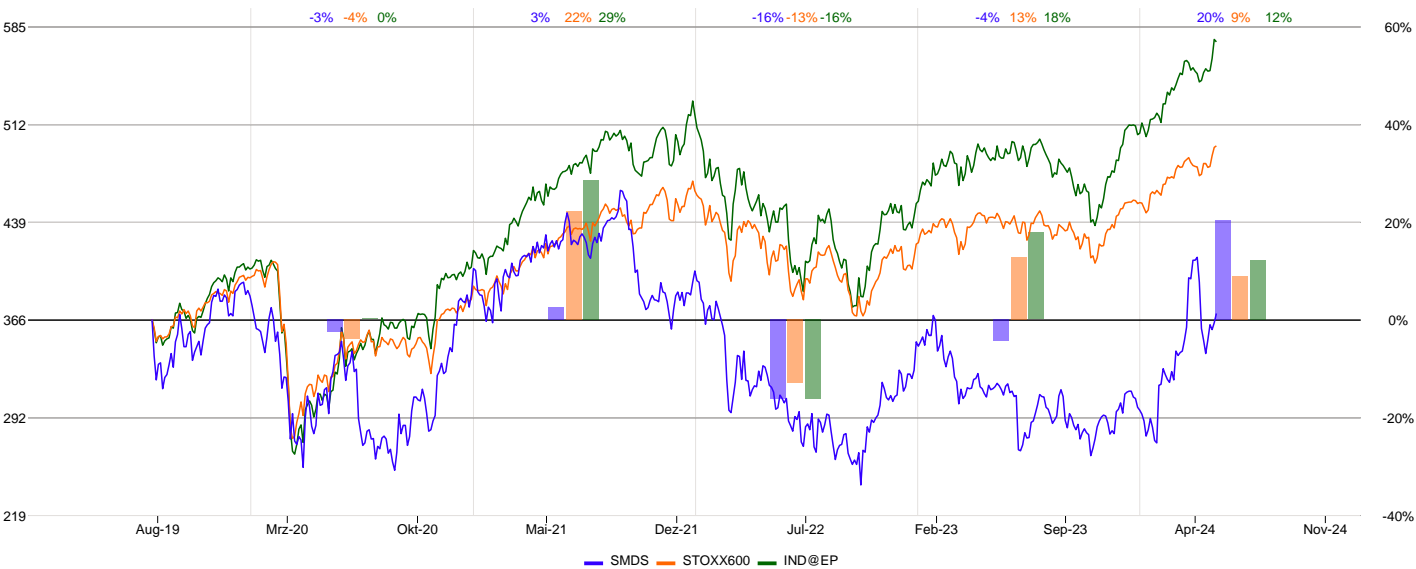
DS SMITH PLC ist mit einem vorausschauenden KGV von 9,66 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Industrie mit 14,91. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Andererseits liegt das KGV der Aktie über seinem historischen Median von 9,31.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



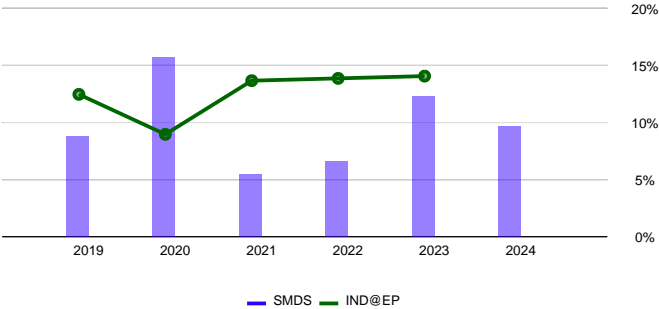
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 4,9%, während der Durchschnittswert der Branche von DS SMITH PLC mit 2,5% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 47,1% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 5,3%.

Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



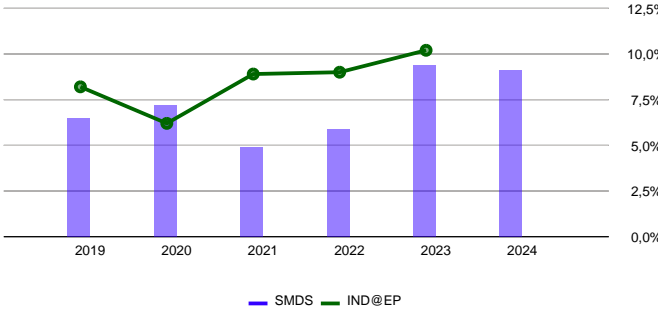
DS Smith Plc bietet weltweit Verpackungslösungen, Papierprodukte und Recyclingdienste an. Das Unternehmen bietet Transit- und Transport-, Verbraucher-, Einzelhandels- und Regalverpackungen, Schwerlastpaletten, Paletten auf Faserbasis, Standard-, Multimaterial-, Gefahrgut- und E-Commerce-Verpackungen sowie Verpackungen für Lebensmittel und Getränke, Gesundheit und Schönheit, Kleidung und Schuhe, Haus und Heimwerker sowie Unterhaltungselektronik. Darüber hinaus bietet das Unternehmen verschiedene Recycling- und Entsorgungsdienstleistungen an, darunter Abfallmanagement, Papier- und Kartonagenrecycling und Kunststoffrecycling, sowie Recyclinglösungen für den Einzelhandel, die verarbeitende Industrie, das Druck- und Verlagswesen, Papierfabriken, die Automobilindustrie, die Pharmaindustrie und den öffentlichen Sektor. Darüber hinaus bietet das Unternehmen braune, weiße und Kraftpapiere, mittlere/flutende Sorten, Dual-Use-Papiere, gestrichene Papiere und Spezialpapiere sowie technische und Lieferkettendienstleistungen an. Darüber hinaus bietet es Lösungen für Verkaufsstellen an, die Theken-, Boden- und freistehende, Regal- und Wellpappschalen-, modulare, Toblerone-, Parasiten- und Kippbehälter-Displays sowie Palettenboxen umfassen; Verpackungsmaschinensysteme für FMCG-, Pharma-, Medizin-, Logistik-, E-Commerce- und Industriemärkte sowie Audit-, Schulungs- und Kundendienstleistungen. Das Unternehmen war früher unter dem Namen David S. Smith (Holdings) PLC bekannt und änderte 2001 seinen Namen in DS Smith Plc. DS Smith Plc wurde 1940 gegründet und hat seinen Hauptsitz in London, Vereinigtes Königreich.

Eigenkapitalrendite



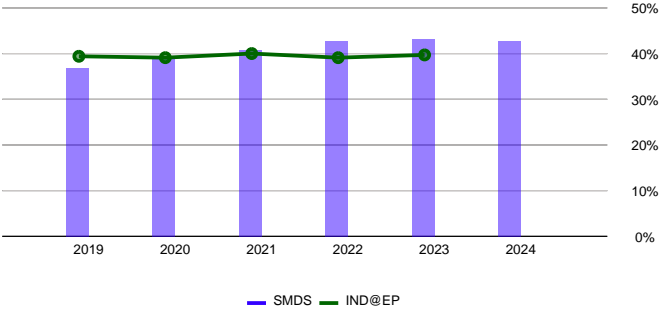
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei DS SMITH PLC lag der mittlere ROE bei 10% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 13%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 10% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 10%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



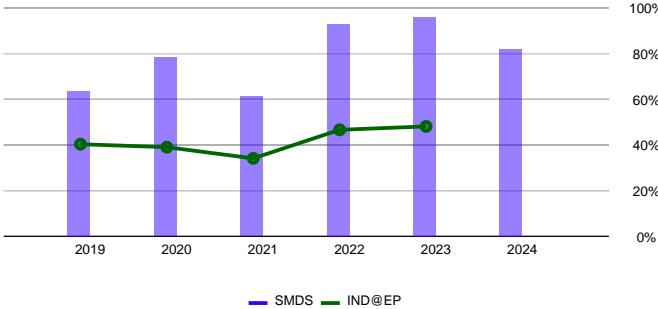
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von DS SMITH PLC liegt im historischen Mittel bei 7%. Dies entspricht in etwa dem Branchendurchschnitt von 9%. Die zuletzt ausgewiesenen 9% liegen über dem historischen Mittel von 7%.

Eigenmittelanteil der Bilanz






Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. DS SMITH PLC weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 42% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 39%. Die aktuellen 43% liegen nahe beim historischen Mittel von 42%.

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 DS SMITH PLC liegt mit 82% oberhalb des Branchendurchschnittes von 41%. Mit 82% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 82%.




Bilanz / Erfolgsrechnung

	2022	2023	2024	
				
in Millionen	30-Apr GBP	30-Apr GBP	30-Apr GBP	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	1.135	472	499	5%
Forderungen	1.181	1.280	1.167	13%
Inventar	710	625	596	6%
Kurzfristige Aktiven	3.108	2.531	2.326	25%
Sachanlagen	3.337	3.764	3.991	43%
Immaterielle Aktiven	2.906	2.927	2.811	30%
Total Aktiven	9.879	9.457	9.254	100%
Verbindlichkeiten	2.503	1.572	1.253	14%
Kurzfristiges Fremdkapital	817	248	561	6%
Total kurzfristige Passiven	3.567	3.039	2.696	29%
Lfr. Fremdkapitalquote	1.531	1.896	2.204	24%
Eigenkapital	4.232	4.084	3.949	43%
Total Passiven	9.879	9.457	9.254	100%

Kennzahlen

Book Value	3,08	2,97	2,87
Anzahl Aktien ('000)	1.376.000	1.372.800	1.376.200
Anzahl Mitarbeiter	29.856	29.519	-

Erfolgsrechnung

	2022	2023	2024	
				
in Millionen	30-Apr GBP	30-Apr GBP	30-Apr GBP	
Umsatz	7.241	8.221	6.822	100%
Kosten	4.835	5.271	4.287	63%
Bruttogewinn	1.978	2.525	2.114	31%
Admin- & Gemeinkosten	1.537	1.746	1.524	22%
Forschung & Entwicklung	8	8	8	0%
Betriebsertrag	441	779	590	9%
Abschreibungen	428	440	420	6%
Gewinn vor Extras	280	492	385	6%
Gewinn vor Steuern	429	773	622	9%
Dividenden	166	289	247	4%
Reingewinn	280	502	385	6%

Ratios

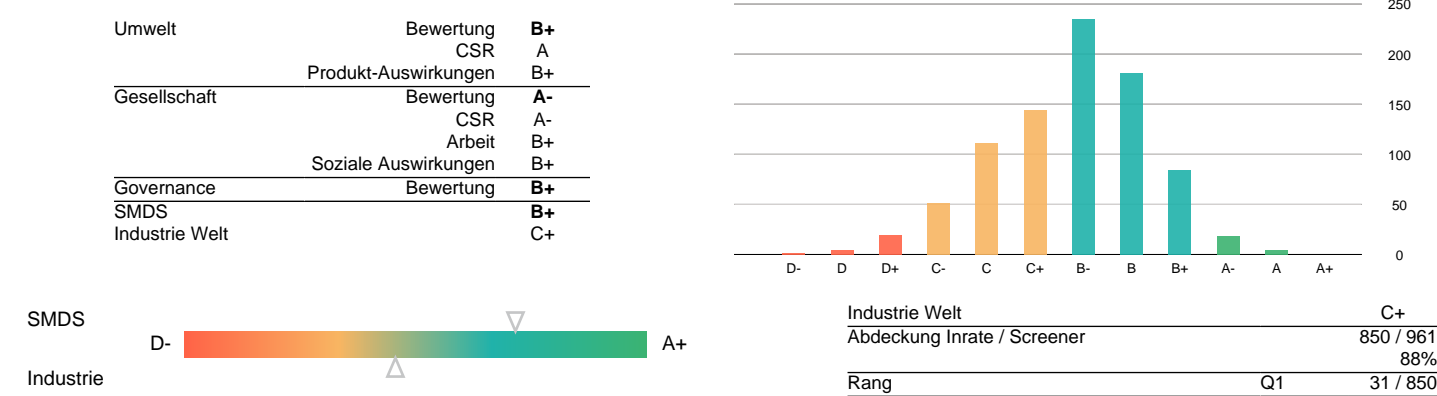
Current Ratio	0,9	0,8	0,9
Langfristiges Eigenkapital	15,5%	20,0%	23,8%
Umsatz zu Aktiven	73,3%	86,9%	73,7%
Cash flow zu Umsatz	9,8%	11,5%	11,8%

Unternehmen

B+

Industrie

C+

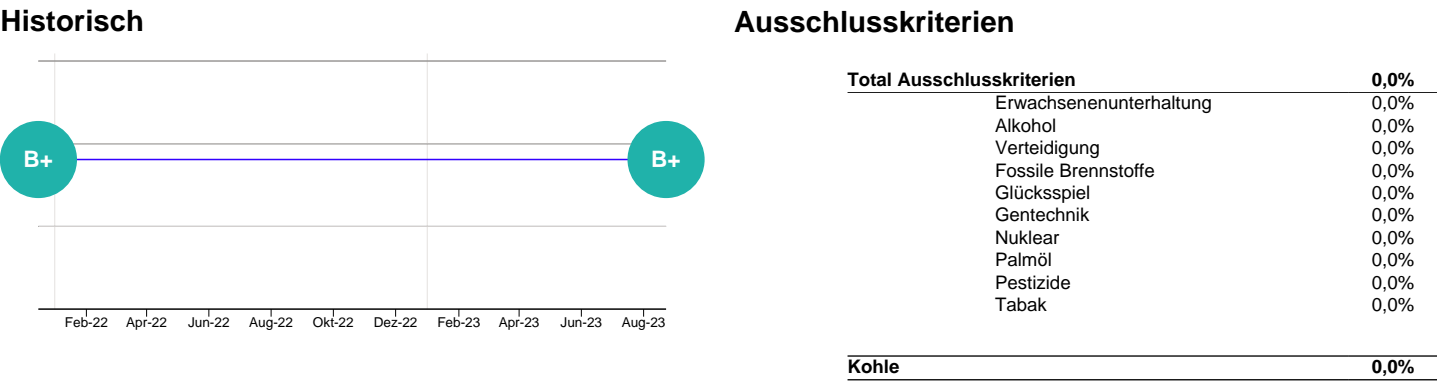


Die ESG-Bewertungl von Inrate für DS SMITH PLC liegt bei B+ und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt B+, Soziales A- und Governance B+.

Das resultierende B+ Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Industrie von C+.

Die Branche Industrie enthält 850 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+.

DS SMITH PLC hat ein Rating von B+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 31, womit sie im ersten Quartil liegt.



Zum letzten Analysedatum vom 25-Aug-2023 wurde DS SMITH PLC mit einem ESG Rating von B+ bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 17-Dez-2021 unverändert.

DS SMITH PLC ist in keinem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsbereichen tätig.

Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

DS SMITH PLC - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
DS SMITH PLC	SMDS	GB	370,00	20,4%	6,32		B+	Q1	-	-	25-Aug-2023
BALL	BLL	US	70,03	21,8%	21,50		B-	Q2	8,0%	-	06-Jul-2023
PACKAGING CORP.OF AM.	PKG	US	181,64	11,5%	16,29		B	Q2	-	-	06-Jul-2023
AMCOR	AMCR	US	10,43	8,2%	14,99		B+	Q1	-	-	12-Jan-2023
AMCOR CDI	AMC	AU	15,67	10,3%	14,99		B+	Q1	-	-	12-Jan-2023
BRAMBLES	BXB	AU	14,21	4,5%	13,29		B+	Q1	-	-	29-Mrz-2023
SMURFIT KAPPA GROUP	SK3	IE	43,54	21,4%	12,17		A-	Q1	-	-	13-Jul-2023
CROWN HDG.	CCK	US	84,69	-8,0%	10,16		B-	Q2	-	-	05-Dez-2023
APTARGROUP	ATR	US	147,90	19,6%	9,80		B	Q1	-	-	24-Apr-2023
CCL INDUSTRIES	CCL.A	CA	72,75	22,1%	9,43		B-	Q3	-	-	27-Mrz-2024

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

Legende - Aktien

Gesamteindruck

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

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

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

Anzahl Aktien

Anzahl analysierter Aktien

Börs.-Kap. (\$ Mia.)

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

Potenzial

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

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

- Aktienkurs
- Ertrag
- Ertragsprognosen
- Dividenden

Durch Kombination dieser Größen erstellen wir die Potenzialeinstufung.

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

Sterne

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

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

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

Eine Aktie wird mit maximal 4 Sternen bewertet.

Das schwächste Rating einer Aktie sind null Sterne.

Eine Aktie behält einmal erworbene Sterne bis ...

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

Dividende

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

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

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

Gewinnrevisionen

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

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

Rating Finanzkennzahlen

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

Zielpreis

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

LF PE

Verhältnis des Preises zum langfristig erwarteten Gewinn.

LF Wachstum

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

MF Tech. Trend

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

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

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

4 Wochen (Relative) Performance

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

Bad News Factor

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

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

Bear Market Factor

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

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

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

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

Sensitivität

Die Kursentwicklung von Aktien ist grundsätzlich mit hohen Risiken behaftet und kann starken Schwankungen unterliegen – bis hin zu einem Totalverlust. Aufgrund des historischen Verhaltens werden die Aktien in verschiedene Sensitivitätsstufen eingeteilt. Diese Sensitivitätsstufen verstehen sich ausschliesslich als relativer historischer Vergleichswert zu anderen Aktien. Grundsätzlich muss aber selbst bei als «wenig sensitiv» eingestuften Werten berücksichtigt werden, dass es sich um Aktien und damit um riskante Wertpapiere handelt und dass aus der Vergangenheit keine schlüssigen Folgerungen für die Zukunft gezogen werden können.

Die Sensitivitätsstufe wird festgelegt, indem der Bear Market Factor und der Bad News Factor der Aktie mit einem langjährigen internationalen Durchschnitt (Referenzwert) verglichen werden.

Es gibt drei verschiedene Sensitivitätsstufen:

- Geringe Sensitivität: Beide Sensitivitätswerte liegen unterhalb des Referenzwertes.
- Mittlere Sensitivität: Mindestens ein Sensitivitätswert liegt oberhalb des Referenzwertes, aber keiner der beiden Werte übersteigt den Durchschnitt um mehr als eine Standardabweichung.
- Hohe Sensitivität: Mindestens ein Sensitivitätswert liegt um mehr als eine Standardabweichung über dem Referenzwert.

Volatilität

Die Volatilität misst die Stärke der Schwankungen einer Aktie oder eines Indexes während eines Zeitraumes. Die Volatilität über 12 Monate zeigt den Durchschnittswert während der letzten 12 Monate.

Beta

Beta wird oft als Mass für die Sensitivität verwendet. Ist es grösser als 100, so ist die Aktie volatil als ihr Referenzindex.

Korrelation

Die Korrelation misst den Grad der Übereinstimmung der Kursbewegungen einer Aktie mit der ihres Referenzindexes.

Hinweis:

theScreener.com übernimmt keine Haftung für die Vollständigkeit, Richtigkeit und Aktualität der Angaben. Dieses Dokument dient ausschliesslich informativen Zwecken und stellt weder eine Anlageberatung, noch eine Anlagevermittlung oder eine sonstige Finanzdienstleistung dar. Die Kursentwicklung von Wertpapieren ist mit Risiken behaftet und kann starken Kursschwankungen unterliegen. Aus der Vergangenheit und den gemachten Angaben können keine Schlüsse für zukünftige Kursentwicklungen gezogen werden. Historische Renditeangaben sind keine Garantie für laufende und zukünftige Ergebnisse.

Wenn die Anlagegewährung von der Währung des Anlageinstrumentes abweicht, können Währungsschwankungen die Wertentwicklung des Anlageinstrumentes stark beeinflussen, so dass diese deutlich höher oder niedriger ausfallen kann.

Mehr Informationen : www.thescreener.com/de/home/method/

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