

GREGGS PLC.

GREGGS PLC. gehört zur Branche Reisen & Freizeit und dort zum Sektor Restaurants & Bars.

Mit einer Marktkapitalisierung von 3,60 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen GBp 3.082,00 und GBp 2.282,00. Der aktuelle Preis von GBp 2.776,00 liegt 9,9% unter ihrem höchsten und 21,6% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: GREGGS PLC.: -2,7%, Reisen & Freizeit: 11,2%, STOXX600: 12,1%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
GREGGS PLC.	GB	2.776,00	6,7%	3,60	★★★★		16,7	13,4%	2,6%	-3,2%	
Reisen & Freizeit (TRL@EP)	EP	195,00	3,9%	293,07	★★★★		9,6	21,1%	2,2%	-0,3%	
STOXX600	EP	522,00	8,9%	15.526,87	★★★★		11,7	10,7%	3,4%	3,1%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 12. April 2024 nach oben revidiert.
- ✓

Die Eigenmittel liegen mit 50,0% über dem Branchendurchschnitt von 30,4%.
- ✓

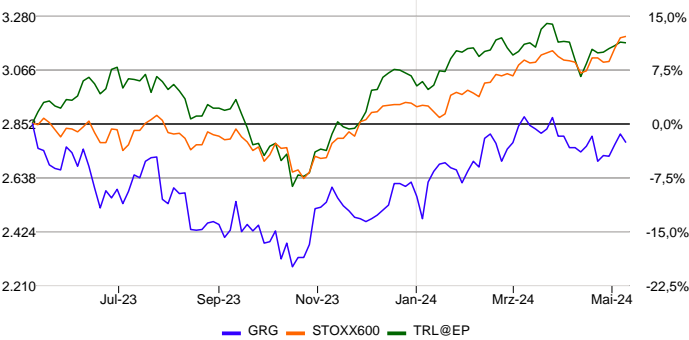
Die erwartete Dividende von 2,6% liegt im Bereich vom Branchendurchschnitt.
- ✗

Das prognostizierte KGV von 16,7 ist relativ hoch, 73,6% über dem Branchendurchschnitt von 9,6.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 13,4% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 21,1%.
- ✗

Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 26. April 2024 negativ.

Performance 12. Mai 2023 - 14. Mai 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

Gesamteindruck			Die letzte Analyse bestätigt die am 16. Februar 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Sterne	★★★★	★★★★	Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 16-Feb-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Zwei Sterne seit dem 26-Apr-2024.
Potenzial	★	★	Positive Analystenhaltung seit 12-Apr-2024. Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
MF Tech. Trend	★	★	Fairer Preis. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit fair bewertet.
4W Rel. Perf.	★	★	Neutrale Tendenz, zuvor jedoch (seit dem 26-Apr-2024) negativ. Die negative technische Tendenz ist Teil einer allgemeinen Schwäche der Branche, das heisst systemischer Natur.
Sensitivität			[!] Unter Druck (vs. STOXX600). Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen schlechter als der Markt.
Zielpreis	2.991,07 GBp		Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von GREGGS PLC. im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
			Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei GBp 2.776,00 mit einem geschätzten Kursziel von GBp 2.991,07 (+8%).

GREGGS PLC. - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
GREGGS PLC.	GRG	GB	2.776,00	6,7%	3,60	★★★★☆		16,7	13,4%	2,6%	7,7%	
COMPASS GROUP	CPG	GB	2.321,00	8,2%	49,31	★★★★★		19,5	15,6%	2,2%	3,8%	
WHITBREAD	WTB	GB	3.114,00	-14,8%	7,15	★★★★☆		12,2	10,0%	3,3%	8,4%	
SSP GROUP	SSPG	GB	204,00	-13,1%	2,02	★★★★☆		13,9	20,6%	2,2%	-10,4%	
MITCHELLS & BUTLERS	MAB	GB	256,50	-0,5%	1,89	★★★★★		8,5	14,0%	0,0%	5,2%	
DOMINO'S PIZZA GROUP	DOM	GB	340,60	-9,6%	1,67	★★★★☆		13,0	13,0%	3,3%	9,0%	
J D WETHERSPOON	JDW	GB	780,00	-3,8%	1,16	★★★★☆		13,8	16,5%	0,0%	7,2%	
MCDONALDS	MCD	US	270,66	-8,7%	195,62	★★★★☆		20,9	13,4%	2,5%	7,5%	
CHIPOTLE MEXICAN	CMG	US	63,53	38,9%	87,77	★★★★☆		45,3	33,7%	0,0%	3,8%	
STARBUCKS	SBUX	US	75,63	-21,2%	86,29	★★★★☆		21,6	15,2%	3,2%	16,4%	

Fundamentale und Technische Analyse

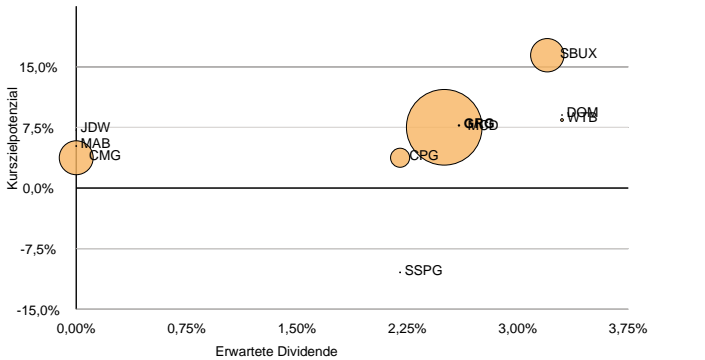
Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von GREGGS PLC., indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:
- GREGGS PLC. fundamental betrachtet nahe bei seinem theoretisch fairen Kurs liegt.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Reisen & Freizeit.
Das fundamentale Kurspotenzial von GREGGS PLC. ist angemessen.

Gewinnprognosen ★
GREGGS PLC. erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 12 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 9,3% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 12. April 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ☆ ☆
Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Abwärtstrend, welcher am 26. April 2024 bei GBP 2.700,00 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -3,2%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien.
Die Referenzbranche Reisen & Freizeit registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 2,6% erwartet, für deren Ausschüttung GREGGS PLC. 42,9% 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 1,09 reagiert der Kurs von GREGGS PLC. auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,09%.
Korrelation 0,54 Dies bedeutet, dass 29% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 18,8%, 12 Monate: 22,3%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. GREGGS 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. GREGGS 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 -1,79%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von GREGGS PLC. im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.

Schlussfolgerung

Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Die Analysten waren optimistisch und korrigierten ihre Gewinnerwartungen nach oben und der Kurs lag am 14. Mai 2024 bei seinem fundamental fairen Wert. Aus technischer Sicht ist die Aktie hingegen unter Druck. Der Kurs konnte sich in letzter Zeit nicht vom STOXX600 Index abheben, auch absolut fand der Markt die Aktie wenig attraktiv. Die Situation im Branchenumfeld ist, mit ebenfalls zwei erfüllten Sternen, ähnlich. Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternering ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein neutraler Gesamteindruck.

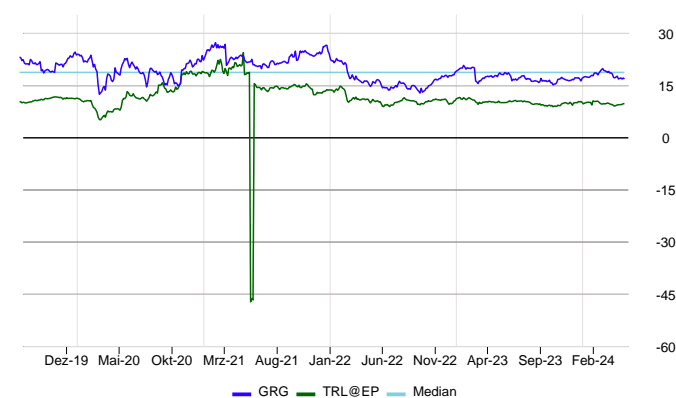
Nyon, 15-Mai-2024 06:30 GMT+1

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	16,7
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	13,4%
Dividende (Ex Date : 25-Apr-2024)	GBP 46,00
Anzahl Analysten	12
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B

GREGGS PLC. - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



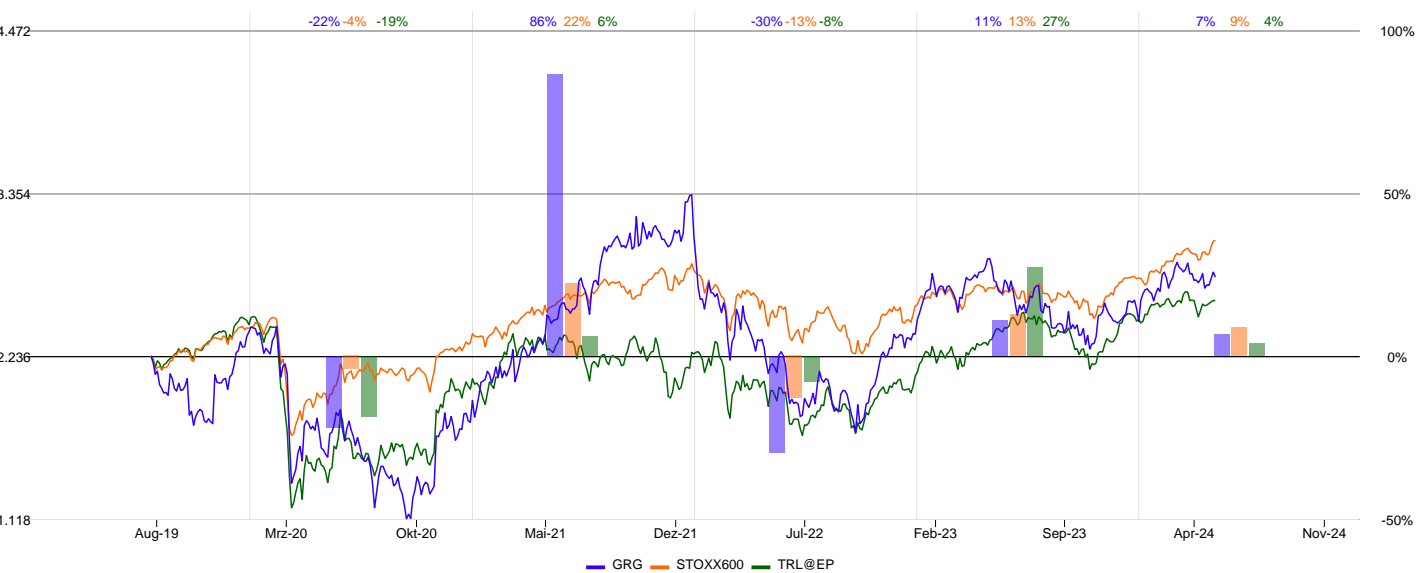
GREGGS PLC. ist mit einem vorausschauenden KGV von 16,68 deutlich höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Reisen & Freizeit mit 9,61. Der aktuelle Preis beinhaltet bereits optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 18,59.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



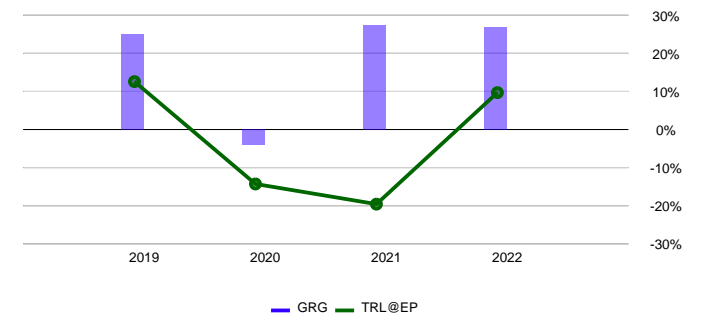
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 2,6%, während der Durchschnittswert der Branche von GREGGS PLC. mit 2,2% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 42,9% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 2,4%.

Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



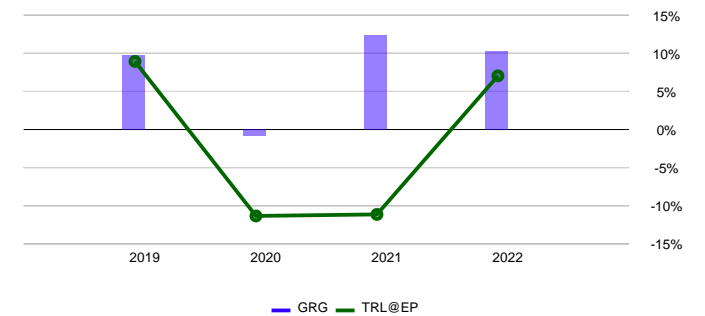
Greggs plc ist ein Einzelhandelsunternehmen für Lebensmittel zum Mitnehmen im Vereinigten Königreich. Das Unternehmen bietet eine Reihe von frischen Backwaren, Sandwiches und Getränken an. Das Unternehmen verkauft Produkte an Franchise- und Großhandelspartner zum Verkauf in deren eigenen Geschäften. Das Unternehmen ist auch in den Bereichen Immobilienbesitz, Non-Trading und Treuhand tätig. Das Unternehmen ist auch mit eigenen Geschäften vertreten. Greggs plc wurde 1939 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Newcastle upon Tyne, Vereinigtes Königreich.

Eigenkapitalrendite



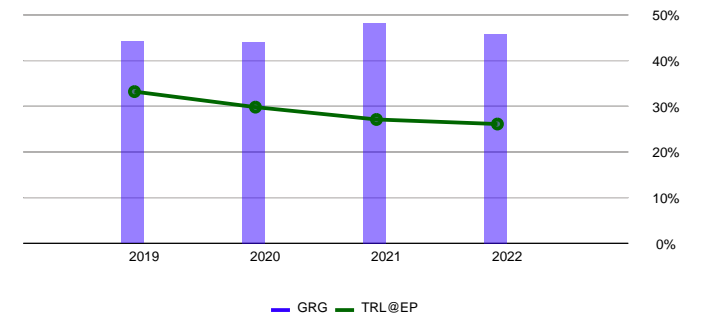
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei GREGGS PLC. lag der mittlere ROE bei 19% und damit über dem Branchendurchschnitt von 1%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 27% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 19%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



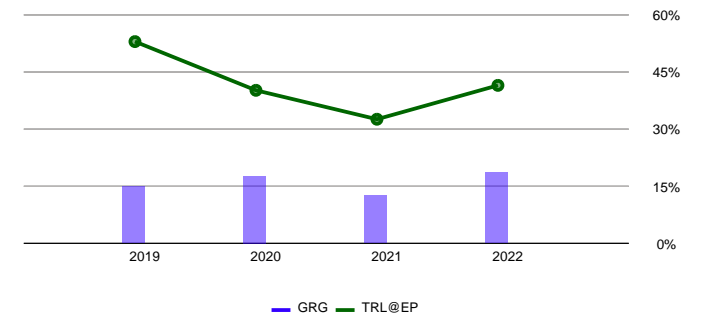
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von GREGGS PLC. liegt im historischen Mittel bei 8%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 0%. Die zuletzt ausgewiesenen 10% liegen über dem historischen Mittel von 8%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. GREGGS PLC. weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 50% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 30%. Die aktuellen 46% liegen nahe beim historischen Mittel von 50%.

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 GREGGS PLC. liegt mit 18% unterhalb des Branchendurchschnittes von 43%. Mit 19% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 18%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2020	2021	2022	
	👎	👎	😊	
	02-Jan	01-Jan	31-Dec	
	GBP	GBP	GBP	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	37	199	192	20%
Forderungen	33	32	41	4%
Inventar	23	28	41	4%
Kurzfristige Aktiven	99	266	283	29%
Sachanlagen	615	607	672	69%
Immaterielle Aktiven	16	15	14	1%
Total Aktiven	730	888	974	100%
Verbindlichkeiten	49	74	103	11%
Kurzfristiges Fremdkapital	49	49	49	5%
Total kurzfristige Passiven	144	207	244	25%
Lfr. Fremdkapitalquote	243	234	253	26%
Eigenkapital	322	429	446	46%
Total Passiven	730	888	974	100%

Kennzahlen

Book Value	3,17	4,21	4,37
Anzahl Aktien ('000)	101.426	101.897	102.113
Anzahl Mitarbeiter	24.344	22.883	26.928

Erfolgsrechnung

	2020	2021	2022	
	👎	👎	😊	
	02-Jan	01-Jan	31-Dec	
	GBP	GBP	GBP	
in Millionen				
Umsatz	811	1.230	1.513	100%
Kosten	187	340	459	30%
Bruttogewinn	512	782	938	62%
Admin- & Gemeinkosten	518	629	784	52%
Forschung & Entwicklung	0	-	-	-
Betriebsertrag	-6	153	154	10%
Abschreibungen	113	107	116	8%
Gewinn vor Extras	-13	118	120	8%
Gewinn vor Steuern	-6	153	156	10%
Dividenden	0	99	60	4%
Reingewinn	-13	118	120	8%

Ratios

Current Ratio	0,7	1,3	1,2
Langfristiges Eigenkapital	33,3%	26,3%	25,9%
Umsatz zu Aktiven	111,2%	138,4%	155,3%
Cash flow zu Umsatz	12,3%	18,3%	15,6%

Unternehmen

B

Industrie

C

Umwelt	Bewertung	B+
	CSR	A-
	Produkt-Auswirkungen	B-
Gesellschaft	Bewertung	B-
	CSR	B+
	Arbeit	B-
	Soziale Auswirkungen	C+
Governance	Bewertung	B+
GRG		B
Reisen & Freizeit Welt		C

GRG

D- A+

Industrie

Reisen & Freizeit Welt

C

Abdeckung Inrate / Screener

215 / 238

90%

Rang

Q1

19 / 215

Die ESG-Bewertungl von Inrate für GREGGS PLC. 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 Reisen & Freizeit von C.

Die Branche Reisen & Freizeit enthält 215 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C. GREGGS PLC. hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 19, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch

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%

Zum letzten Analysedatum vom 17-Jul-2023 wurde GREGGS PLC. mit einem ESG Rating von B bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 07-Feb-2022 unverändert.

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

GREGGS PLC. - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
GREGGS PLC.	GRG	GB	2.776,00	6,7%	3,60		B	Q1	-	-	17-Jul-2023
COMPASS GROUP	CPG	GB	2.321,00	8,2%	49,31		B	Q1	-	-	20-Nov-2023
WHITBREAD	WTB	GB	3.114,00	-14,8%	7,15		B	Q1	-	-	28-Mrz-2023
SSP GROUP	SSPG	GB	204,00	-13,1%	2,02		B-	Q1	-	-	04-Jan-2024
MITCHELLS & BUTLERS	MAB	GB	256,50	-0,5%	1,89		C+	Q2	23,2%	-	14-Dez-2023
DOMINO'S PIZZA GROUP	DOM	GB	340,60	-9,6%	1,67		B	Q1	-	-	04-Jan-2024
J D WETHERSPOON	JDW	GB	780,00	-3,8%	1,16		C+	Q2	32,0%	-	09-Jan-2024
MCDONALDS	MCD	US	270,66	-8,7%	195,62		C-	Q4	-	-	18-Aug-2023
CHIPOTLE MEXICAN	CMG	US	63,53	38,9%	87,77		C+	Q2	-	-	20-Nov-2023
STARBUCKS	SBUX	US	75,63	-21,2%	86,29		C	Q3	-	-	30-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 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.