

HIKMA PHARMACEUTICALS

GB00B0LCW083 | HIK | Grossbritannien Analyse vom 12-Jun-2024 Schlusskurs vom 11-Jun-2024 GBp 1.973,00

HIKMA PHARMACEUTICALS gehört zur Branche Gesundheitswesen und dort zum Sektor Pharmaka.

Mit einer Marktkapitalisierung von 5,46 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen GBp 2.194,00 und GBp 1.729,50. Der aktuelle Preis von GBp 1.973,00 liegt 10,1% unter ihrem höchsten und 14,1% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: HIKMA PHARMACEUTICALS: 4,4%, Gesundheitswesen: 13,6%, STOXX600: 12,4%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
HIKMA PHARMACEUTICALS	GB	1.973,00	10,3%	5,46	★★★★	🌈	10,3	7,6%	2,9%	-1,3%	📊
Gesundheitswesen (HEA@EP)	EP	140,00	13,2%	2.402,15	★★★★	🌈	15,6	14,2%	2,2%	3,1%	📊
STOXX600	EP	517,00	8,0%	15.434,34	★★★★	🌈	11,5	11,2%	3,5%	-0,7%	📊

Schlüsselpunkte

- ✓

Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 21,6% liegt deutlich über dem Branchendurchschnitt von 11,7%.
- ✓

Das prognostizierte KGV von 10,3 liegt 34,0% unter dem Branchendurchschnitt von 15,6.
- ✓

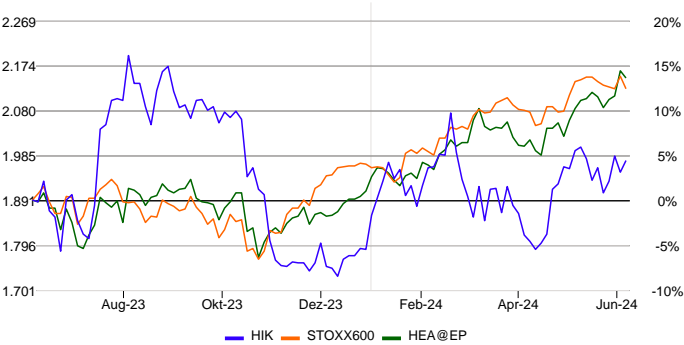
Fundamental betrachtet ist die Aktie leicht unterbewertet.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 7,6% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 14,2%.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 21. Mai 2024 nach unten revidiert.
- ✗

Der Kurs lag in den letzten vier Wochen um 1,3% leicht hinter dem STOXX600 Index zurück.

Performance 9. Juni 2023 - 11. Juni 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

Nyon, 12-Jun-2024 06:30 GMT+1

			Eine Verschlechterung des Umfelds führt zu einer auf Neutral reduzierten Bewertung von HIKMA PHARMACEUTICALS (GB).
Gesamteindruck		↓	Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 11-Jun-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Zwei Sterne seit dem 28-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 21-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	★	★	Positive Tendenz seit dem 26-Apr-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	🌈	🌈	Gesamthft wird die Verlustanfälligkeit von HIKMA PHARMACEUTICALS im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 27-Feb-2024.
Zielpreis	2.118,47 GBp		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei GBp 1.973,00 mit einem geschätzten Kursziel von GBp 2.118,47 (+7%).

HIKMA PHARMACEUTICALS - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
HIKMA PHARMACEUTICALS	HIK	GB	1.973,00	10,3%	5,46	★★★★☆		10,3	7,6%	2,9%	7,4%	
ASTRAZENECA	AZN	GB	12.376,00	16,8%	248,93	★★★★★		15,3	13,8%	2,0%	6,6%	
GLAXOSMITHKLINE	GSK	GB	1.615,00	11,4%	84,24	★★★★☆		8,1	8,6%	3,8%	18,5%	
HALEON	HLN	GB	321,10	-0,2%	37,63	★★★★☆		15,2	11,3%	2,1%	7,9%	
CONVATEC GROUP	CTEC	GB	248,60	1,8%	6,41	★★★★☆		15,8	15,2%	2,1%	12,0%	
ELI LILLY	LLY	US	865,82	48,5%	822,10	★★★★★		27,2	35,6%	0,6%	6,7%	
NOVO NORDISK A/S	NOVOB	DK	982,00	40,7%	630,55	★★★★☆		28,5	25,1%	1,3%	7,6%	
JOHNSON & JOHNSON	JNJ	US	146,76	-6,4%	354,09	★★★★☆		12,8	8,8%	3,4%	8,0%	
MERCK & COMPANY	MRK	US	131,84	20,9%	333,04	★★★★☆		11,7	46,6%	2,4%	5,9%	
ABBVIE	ABBV	US	167,70	8,2%	301,01	★★★★☆		12,6	10,0%	3,8%	11,1%	

Fundamentale und Technische Analyse

**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von HIKMA PHARMACEUTICALS, 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:

- HIKMA PHARMACEUTICALS fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Gesundheitswesen.

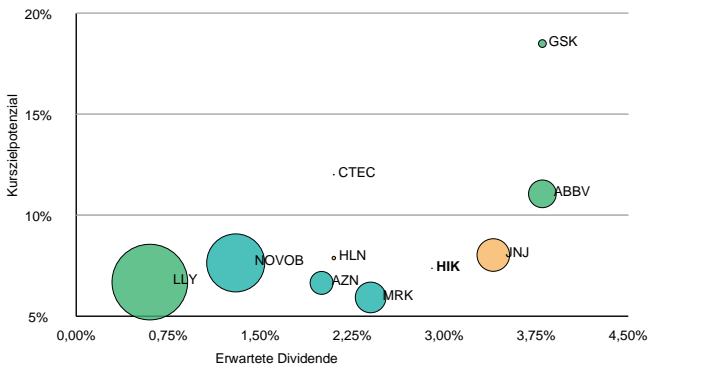
Das fundamentale Kurspotenzial von HIKMA PHARMACEUTICALS ist gut.

**Gewinnprognosen** ★  
HIKMA PHARMACEUTICALS 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 unten um -2,9%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 21. Mai 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 26. April 2024 bei GBp 1.913,00 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -1,3%, weshalb die positive technische Tendenz nuanciert betrachtet werden muss. Die Investoren scheinen ihr Interesse anderen Werten zuzuwenden. Die Referenzbranche Gesundheitswesen registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 2,9% erwartet, für deren Ausschüttung HIKMA PHARMACEUTICALS 30,0% 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 HIKMA PHARMACEUTICALS auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,52%.  
**Korrelation** 0,23 Dies bedeutet, dass 5% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 21,1%, 12 Monate: 24,3%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. HIKMA PHARMACEUTICALS 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. HIKMA PHARMACEUTICALS 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 -2,42%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von HIKMA PHARMACEUTICALS im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 27. Februar 2024.

**Schlussfolgerung**

Nyon, 12-Jun-2024 06:30 GMT+1

Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Sie verfügt über attraktives fundamentales Kurspotenzial und einen positiven 40 Tage-Kurstrend. Sie konnte sich jedoch nicht vom STOXX600 Index abheben und hat auch von den Analysten keine neue Unterstützung erfahren.

Das Branchenumfeld erfüllt im Moment alle Sterne und beeinflusst damit die Aktie tendenziell positiv.

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 neutraler Gesamteindruck.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	10,3
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	7,6%
Dividende (Ex Date : 21-Mrz-2024)	GBP 37,10
Anzahl Analysten	9
Datum der ersten Analyse	11-Okt-2006
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B

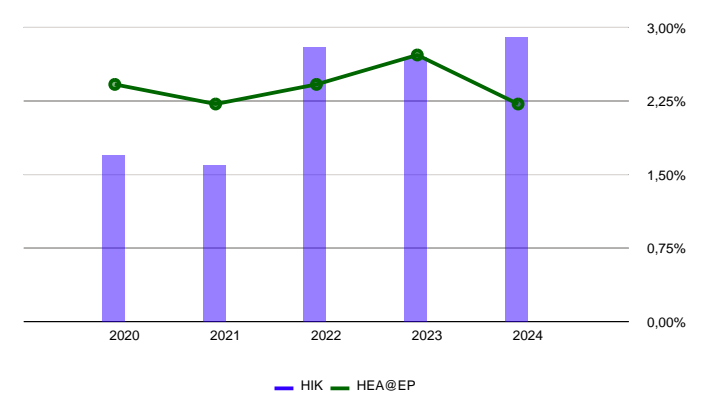
HIKMA PHARMACEUTICALS - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024



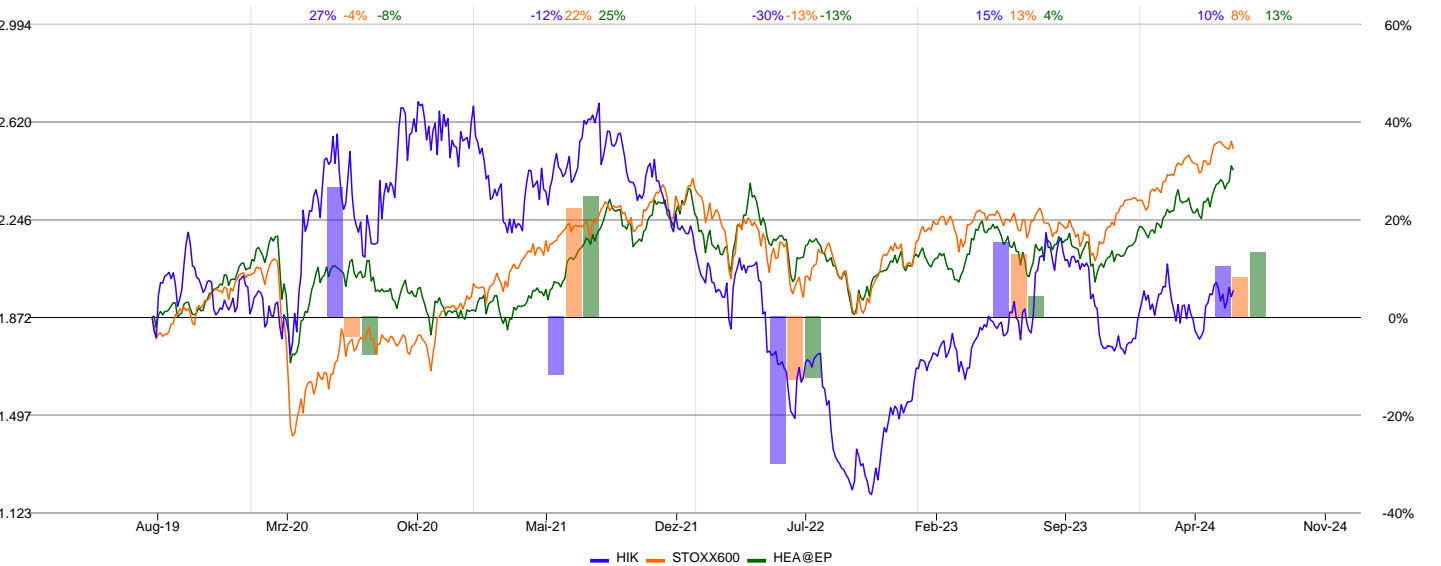
HIKMA PHARMACEUTICALS ist mit einem vorausschauenden KGV von 10,29 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Gesundheitswesen mit 15,59. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 11,88.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



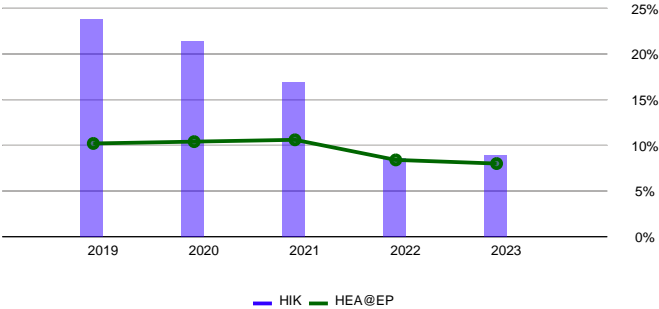
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 2,9%, während der Durchschnittswert der Branche von HIKMA PHARMACEUTICALS mit 2,2% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 30,0% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 2,3%.

Performance 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024



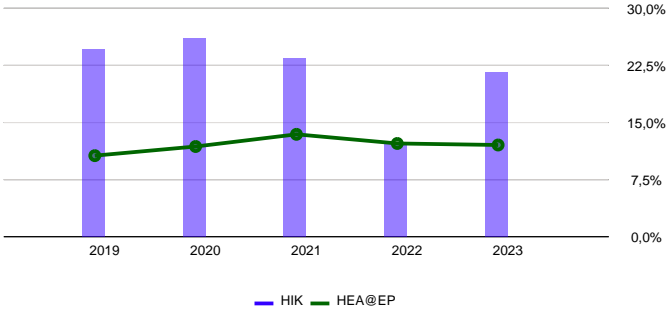
Hikma Pharmaceuticals PLC entwickelt, produziert, vermarktet und verkauft eine Reihe von Generika, Markenprodukten und einlizensierten Arzneimitteln. Das Unternehmen ist in drei Segmenten tätig: Injektionsmittel, Generika und Markenprodukte. Das Segment Injektionsmittel bietet generische injizierbare Produkte an, die hauptsächlich in Krankenhäusern verwendet werden. Das Segment Generika bietet orale und andere nicht injizierbare generische Produkte für den Einzelhandelsmarkt an. Das Markensegment bietet Markengenerika und einlizensierte Produkte für den Einzelhandel und den Krankenhausmarkt an. Das Unternehmen bietet seine Produkte in verschiedenen therapeutischen Bereichen an, darunter Atemwegserkrankungen, Onkologie und Schmerztherapie. Außerdem bietet es seine Produkte in festen, halbfesten, flüssigen und injizierbaren Darreichungsformen an. Das Unternehmen ist im Vereinigten Königreich, im übrigen Europa, in Nordamerika, im Nahen Osten, in Nordafrika und international tätig. Hikma Pharmaceuticals PLC wurde 1978 gegründet und hat seinen Hauptsitz in London, Vereinigtes Königreich.

Eigenkapitalrendite



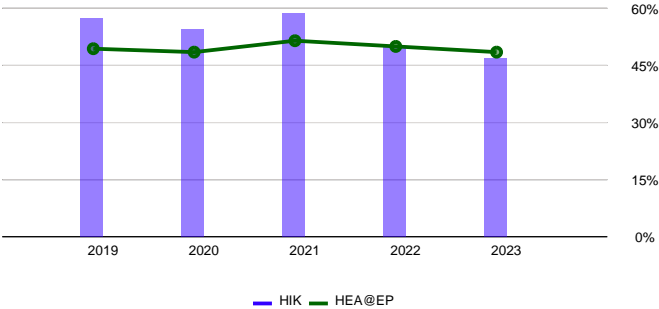
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei HIKMA PHARMACEUTICALS lag der mittlere ROE bei 16% und damit über dem Branchendurchschnitt von 9%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 9% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 16%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



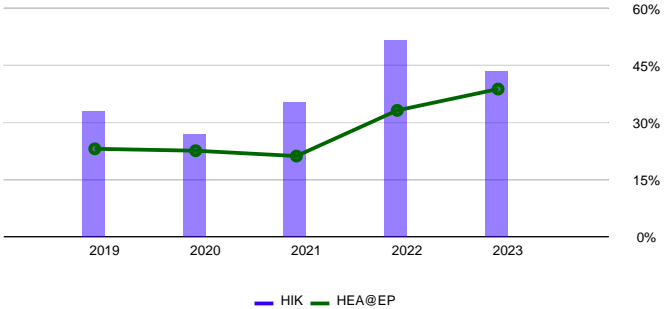
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von HIKMA PHARMACEUTICALS liegt im historischen Mittel bei 22%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 12%. Die zuletzt ausgewiesenen 22% liegen nahe beim historischen Mittel von 22%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. HIKMA PHARMACEUTICALS weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 53% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 49%. Die aktuellen 47% liegen unter dem historischen Mittel von 53%.

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 HIKMA PHARMACEUTICALS liegt mit 38% oberhalb des Branchendurchschnittes von 27%. Mit 44% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 38%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021 😊 31-Dec USD	2022 😊 31-Dec USD	2023 😞 31-Dec GBP	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	333	241	161	4%
Forderungen	647	696	685	19%
Inventar	514	642	699	19%
Kurzfristige Aktiven	1.547	1.653	1.647	45%
Sachanlagen	847	894	895	24%
Immaterielle Aktiven	659	930	863	24%
Total Aktiven	3.096	3.539	3.671	100%
Verbindlichkeiten	194	241	446	12%
Kurzfristiges Fremdkapital	89	122	126	3%
Total kurzfristige Passiven	751	891	1.050	29%
Lfr. Fremdkapitalquote	536	939	808	22%
Eigenkapital	1.813	1.765	1.724	47%
Total Passiven	3.096	3.539	3.671	100%

Kennzahlen

Book Value	7,83	8,02	7,80
Anzahl Aktien ('000)	231.498	220.236	221.081
Anzahl Mitarbeiter	8.703	8.835	-

Erfolgsrechnung

	2021 😊 31-Dec USD	2022 😊 31-Dec USD	2023 😞 31-Dec GBP	
in Millionen				
Umsatz	1.858	2.041	2.313	100%
Kosten	843	936	1.057	46%
Bruttogewinn	894	951	1.047	45%
Admin- & Gemeinkosten	459	530	557	24%
Forschung & Entwicklung	104	117	120	5%
Betriebsertrag	405	401	490	21%
Abschreibungen	122	154	208	9%
Gewinn vor Extras	306	152	226	10%
Gewinn vor Steuern	427	237	499	22%
Dividenden	91	100	110	5%
Reingewinn	306	152	153	7%

Ratios

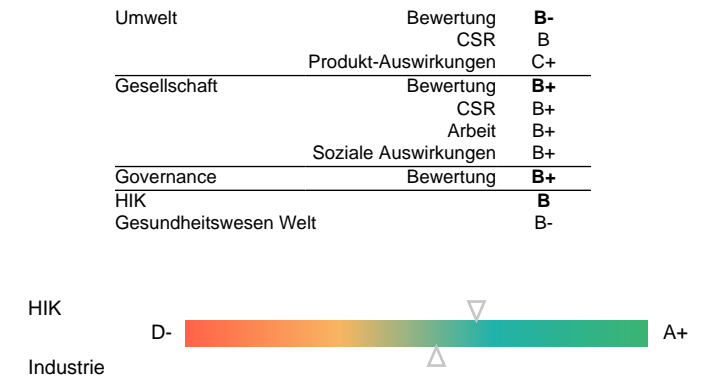
Current Ratio	2,1	1,9	1,6
Langfristiges Eigenkapital	17,3%	26,5%	22,0%
Umsatz zu Aktiven	60,0%	57,7%	63,0%
Cash flow zu Umsatz	23,0%	15,0%	15,6%

Unternehmen

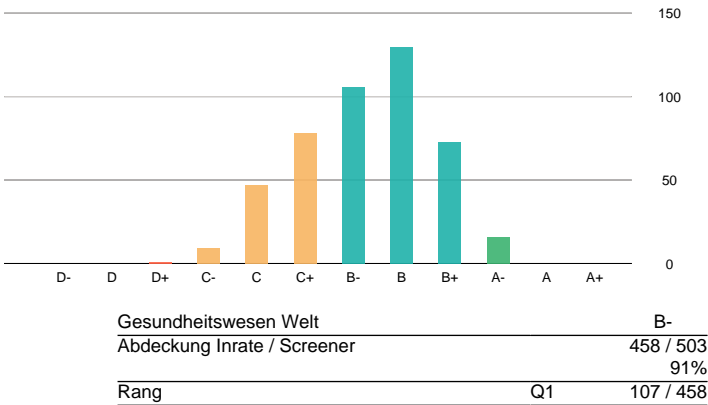
B

Industrie

B-

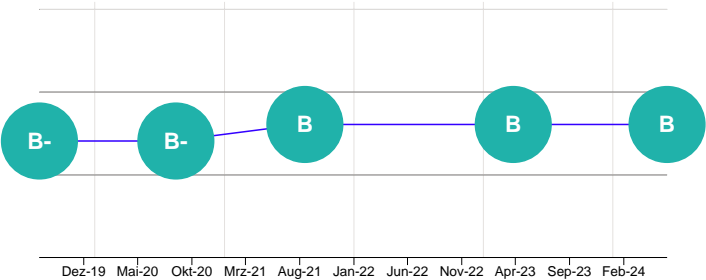


Die ESG-Bewertungl von Inrate für HIKMA PHARMACEUTICALS liegt bei B und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt B-, Soziales B+ und Governance B+. Das resultierende B Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Gesundheitswesen von B-.



Die Branche Gesundheitswesen enthält 458 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B-. HIKMA PHARMACEUTICALS hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 107, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 05-Jun-2024 wurde HIKMA PHARMACEUTICALS mit einem ESG Rating von B bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 18-Aug-2021 unverändert.

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

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

HIKMA PHARMACEUTICALS - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
HIKMA PHARMACEUTICALS	HIK	GB	1.973,00	10,3%	5,46		B	Q1	-	-	05-Jun-2024
ASTRAZENECA	AZN	GB	12.376,00	16,8%	248,93		A-	Q1	-	-	06-Okt-2023
GLAXOSMITHKLINE	GSK	GB	1.615,00	11,4%	84,24		B	Q1	-	-	14-Dez-2023
HALEON	HLN	GB	321,10	-0,2%	37,63		B-	Q2	-	-	25-Apr-2024
CONVATEC GROUP	CTEC	GB	248,60	1,8%	6,41		B+	Q1	-	-	05-Dez-2023
ELI LILLY	LLY	US	865,82	48,5%	822,10		B-	Q3	-	-	29-Aug-2023
NOVO NORDISK A/S	NOVOB	DK	982,00	40,7%	630,55		B	Q1	-	-	17-Mrz-2024
JOHNSON & JOHNSON	JNJ	US	146,76	-6,4%	354,09		C	Q4	-	-	22-Nov-2023
MERCK & COMPANY	MRK	US	131,84	20,9%	333,04		C+	Q3	-	-	10-Jun-2024
ABBVIE	ABBV	US	167,70	8,2%	301,01		B-	Q3	-	-	22-Nov-2023

Mehr Informationen: [cio.thescreener.com/help/esg.htm](https://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/](http://www.thescreener.com/de/home/method/)

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