

ASTRAZENECA

GB0009895292 | AZN | Grossbritannien      Analyse vom 10-Jul-2024      Schlusskurs vom 09-Jul-2024      GBp 11.944,00

ASTRAZENECA gehört zur Branche Gesundheitswesen und dort zum Sektor Pharmaka.

Mit einer Marktkapitalisierung von 238,98 Milliarden US Dollar zählt sie zu den grossen large-cap Gesellschaften und liegt weltweit auf dem 7. Platz ihrer Branche.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen GBp 12.556,00 und GBp 9.600,00. Der aktuelle Preis von GBp 11.944,00 liegt 4,9% unter ihrem höchsten und 24,4% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: ASTRAZENECA: 18,1%, Gesundheitswesen: 17,9%, STOXX600: 14,3%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
ASTRAZENECA	GB	11.944,00	12,7%	238,98	★★★★★	🌈	14,9	13,6%	2,1%	-3,2%	📊
Gesundheitswesen (HEA@EP)	EP	138,00	11,4%	2.395,81	★★★★★	🌈	15,5	14,3%	2,2%	-0,5%	📊
STOXX600	EP	512,00	6,8%	15.249,93	★★★★★	🌈	11,5	11,0%	3,6%	-2,0%	📊

Schlüsselpunkte

- ✓

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 11. Juni 2024 nach oben revidiert.
- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie leicht unterbewertet.
- ✓

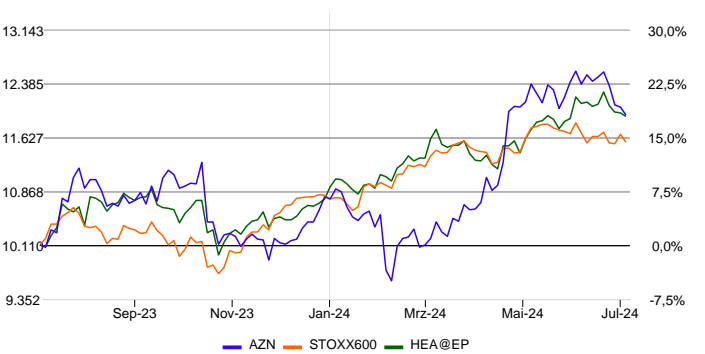
Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 11,8% ist vergleichbar mit dem Branchendurchschnitt von 11,7%.
- ✗

Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 9. Juli 2024 negativ.
- ✗

Mit 32,9% verfügt das Unternehmen über weniger Eigenmittel als die branchenüblichen 49,0%.
- ✗

Relativ zum Marktwert lag der Buchwert mit 15,9% deutlich unter dem Branchendurchschnitt von 27,3%.

Performance 7. Juli 2023 - 9. Juli 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

Nyon, 10-Jul-2024 06:30 GMT+1

	📊	📈	ASTRAZENECA verliert einen Basisstern und sieht ihren Gesamteindruck auf Neutral herabgesetzt.
Gesamteindruck	📊	📈	Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 09-Jul-2024.
Sterne	★★★★★	★★★★★	Zwei Sterne seit dem 09-Jul-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Analysten neutral, zuvor positiv (seit 11-Jun-2024). Die positiven Gewinnrevisionen begünstigen diese Aktie in einem durch die Analysten belasteten Umfeld.
Potenzial	★	★	Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Negative Tendenz seit dem 09-Jul-2024. Die negative technische Tendenz der Aktie in einem positiven Umfeld ist für uns ein klares Vorsichtssignal.
4W Rel. Perf.	★	★	[!] Unter Druck (vs. STOXX600). Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen schlechter als der Markt.
Sensitivität	🌈	🌈	Gesamthft wird die Verlustanfälligkeit von ASTRAZENECA im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	12.989,30 GBp		Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei GBp 11.944,00 mit einem geschätzten Kursziel von GBp 12.989,30 (+9%).

ASTRAZENECA - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
ASTRAZENECA	AZN	GB	11.944,00	12,7%	238,98	★★★★☆		14,9	13,6%	2,1%	8,8%	
GLAXOSMITHKLINE	GSK	GB	1.510,00	4,1%	78,79	★★★★☆		7,6	8,6%	4,0%	11,1%	
HALEON	HLN	GB	331,50	3,1%	38,19	★★★★★		15,7	11,6%	2,0%	5,9%	
CONVATEC GROUP	CTEC	GB	242,20	-0,8%	6,40	★★★★☆		15,5	15,1%	2,2%	14,5%	
HIKMA PHARMACEUTICALS	HIK	GB	1.810,00	1,2%	5,14	★★★★☆		9,6	7,4%	3,2%	11,5%	
ELI LILLY	LLY	US	932,50	60,0%	872,47	★★★★★		30,8	36,6%	0,6%	5,0%	
NOVO NORDISK A/S	NOVOB	DK	966,00	38,4%	632,95	★★★★★		28,4	25,0%	1,4%	11,5%	
JOHNSON & JOHNSON	JNJ	US	147,05	-6,2%	350,12	★★★★☆		12,8	8,7%	3,4%	8,7%	
MERCK & COMPANY	MRK	US	126,04	15,6%	318,58	★★★★☆		11,3	42,2%	2,5%	11,0%	
ABBVIE	ABBV	US	168,05	8,4%	294,05	★★★★☆		12,6	10,1%	3,8%	9,5%	

Fundamentale und Technische Analyse

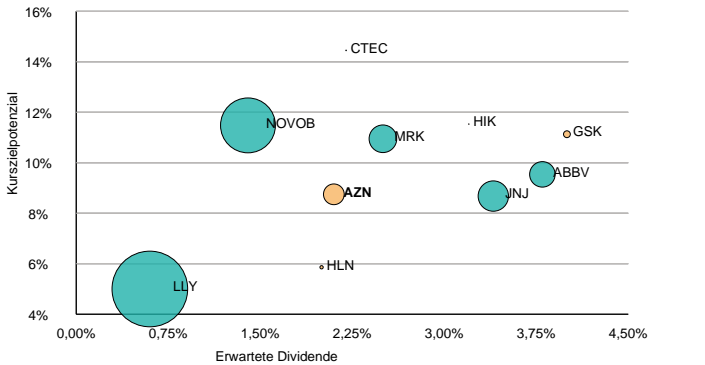
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von ASTRAZENECA, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten.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

**Gewinnprognosen** ★  
ASTRAZENECA erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 27 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen (-0,5%) leicht nach unten. Wir betrachten das Analystensignal dennoch als positiv, da die letzte signifikante Anpassung (d.h. über 1%) im Plus liegt. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht bereits durchgehend seit mehr als 12 Monaten.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ☆☆☆  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 9. Juli 2024 bei GBp 11.944,00 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 Gesundheitswesen registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 2,1% erwartet, für deren Ausschüttung ASTRAZENECA 30,8% 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** 1,08 reagiert der Kurs von ASTRAZENECA auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,08%.  
**Korrelation** 0,53 Dies bedeutet, dass 28% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 11,6%, 12 Monate: 20,7%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. ASTRAZENECA 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. ASTRAZENECA 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 -1,16%.

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

**Schlussfolgerung**  
Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Ihr theoretisch fairer Wert lag am 9. Juli 2024 über dem gehandelten Kurs. Zudem bestätigten die Analysten im Wesentlichen ihre bisherigen Gewinnerwartungen. Aus technischer Sicht war 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. Das Branchenumfeld sieht mit aktuell drei Sternen etwas freundlicher aus. 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.

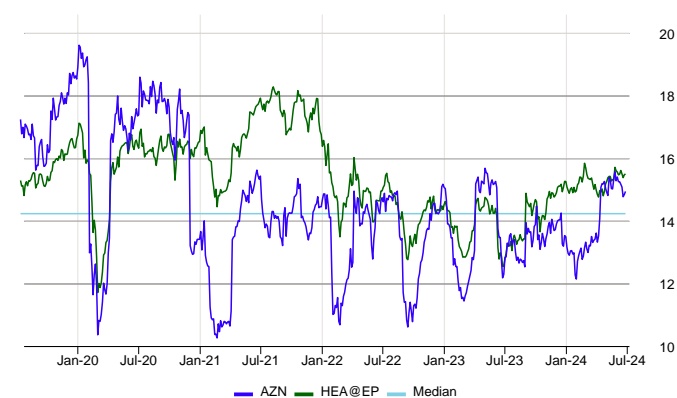
*Nyon, 10-Jul-2024 06:30 GMT+1*

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	14,9
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	13,6%
Dividende (Ex Date : 08-Aug-2024)	GBP 77,60
Anzahl Analysten	27
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	A-

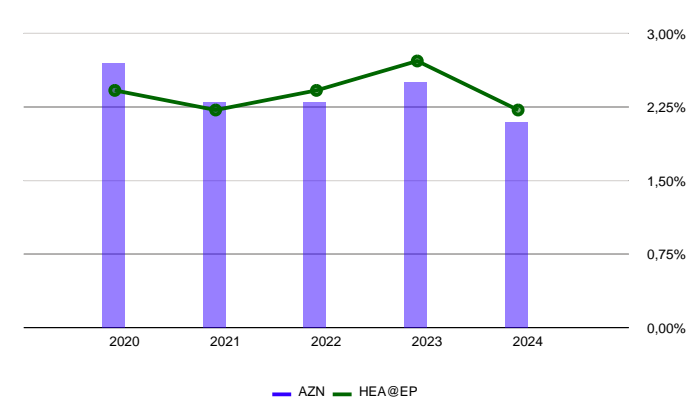
# ASTRAZENECA - Entwicklung über 5 Jahre

## KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



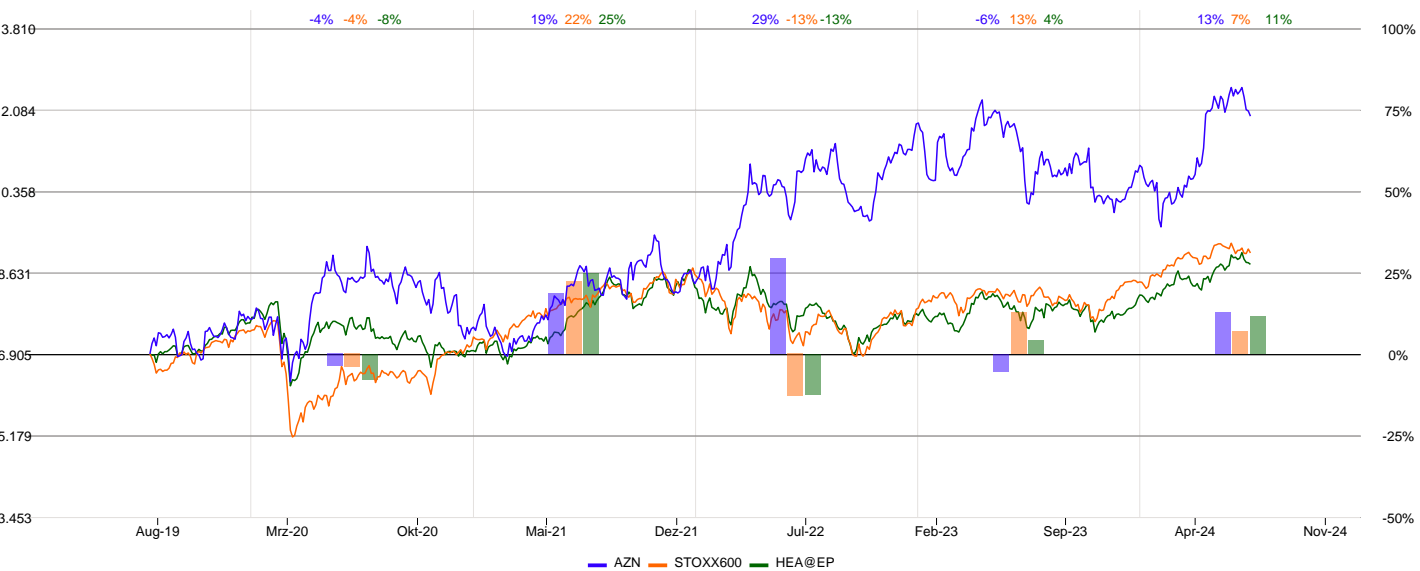
ASTRAZENECA ist mit einem vorausschauenden KGV von 14,93 ähnlich bewertet wie der Durchschnitt der Branche Gesundheitswesen mit 15,49. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens industrieneutral. Andererseits liegt das KGV der Aktie über seinem historischen Median von 14,22.

## Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



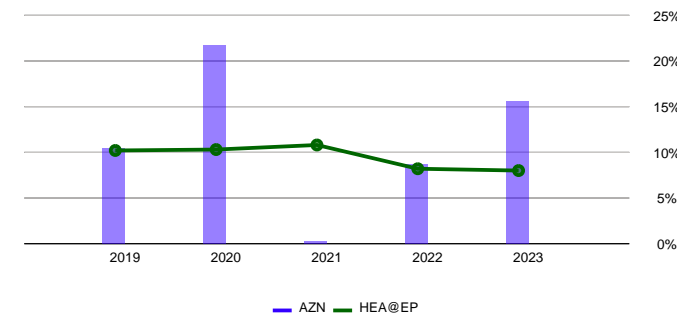
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 2,1%, während der Durchschnittswert der Branche von ASTRAZENECA mit 2,2% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 30,8% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 2,4%.

## Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



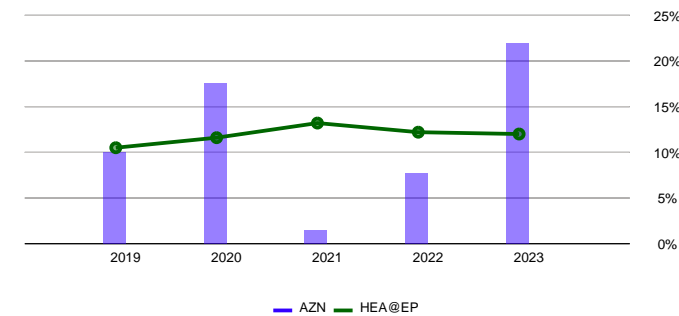
AstraZeneca PLC, ein biopharmazeutisches Unternehmen, konzentriert sich auf die Entdeckung, Entwicklung, Herstellung und Vermarktung von verschreibungspflichtigen Medikamenten. Zu den vermarkteten Produkten des Unternehmens gehören Tagrisso, Imfinzi, Lynparza, Calquence, Enhertu, Orpathys, Truqap, Zoladex, Faslodex, Farxiga, Brilinta, Lokelma, Roxadustat, Andexxa, Crestor, Seloken, Onglyza, Bydureon, Fasenna, Breztri, Symbicort, Saphnelo, Tezspire, Pulmicort, Bevespi und Daliresp für die Bereiche Herz-Kreislauf, Nieren, Stoffwechsel und Onkologie. Zu den vermarkteten Produkten gehören auch Vaxzevria, Beyfortus, Synagis, FluMist, Soliris, Ultomiris, Strensiq, Koselugo und Kanuma für Covid-19 und seltene Krankheiten. Das Unternehmen beliefert Haus- und Fachärzte über Vertriebspartner und lokale Vertretungen im Vereinigten Königreich, im übrigen Europa, in Nord- und Südamerika, Asien, Afrika und Australasien. Es hat eine Kooperationsvereinbarung mit der Neurimmune AG zur Entwicklung und Vermarktung von NI006 und mit BenevolentAI zur Erforschung von Medikamenten für systemischen Lupus erythematoses. Das Unternehmen war früher unter dem Namen Zeneca Group PLC bekannt und änderte im April 1999 seinen Namen in AstraZeneca PLC. AstraZeneca PLC wurde 1992 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Cambridge, Vereinigtes Königreich.

Eigenkapitalrendite



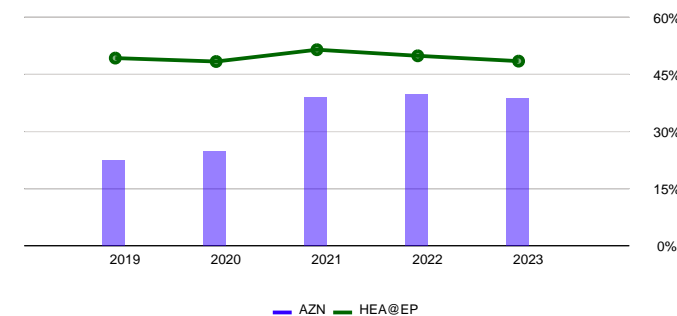
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei ASTRAZENECA lag der mittlere ROE bei 11% und damit über dem Branchendurchschnitt von 9%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 16% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 11%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



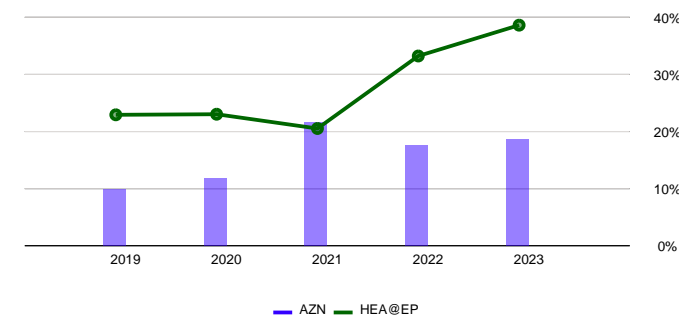
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von ASTRAZENECA liegt im historischen Mittel bei 12%. Dies entspricht in etwa dem Branchendurchschnitt von 12%. Die zuletzt ausgewiesenen 22% liegen über dem historischen Mittel von 12%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. ASTRAZENECA weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 33% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 49%. Die aktuellen 39% liegen über dem historischen Mittel von 33%.

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 ASTRAZENECA liegt mit 16% unterhalb des Branchendurchschnittes von 27%. Mit 19% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 16%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	🙄	🙄	🙄	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	USD	USD	GBP	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	4.789	5.369	4.677	6%
Forderungen	6.500	8.206	9.362	12%
Inventar	6.638	3.886	4.255	5%
Kurzfristige Aktiven	19.394	18.684	19.653	25%
Sachanlagen	7.516	7.814	8.238	10%
Immaterielle Aktiven	46.102	48.898	45.605	57%
Total Aktiven	74.663	77.093	79.321	100%
Verbindlichkeiten	2.087	2.109	2.563	3%
Kurzfristiges Fremdkapital	1.399	4.583	4.236	5%
Total kurzfristige Passiven	16.697	21.744	23.958	30%
Lfr. Fremdkapitalquote	21.348	19.592	18.216	23%
Eigenkapital	29.022	30.629	30.705	39%
Total Passiven	74.663	77.093	79.321	100%

Kennzahlen

Book Value	18,73	19,76	19,81
Anzahl Aktien ('000)	1.549.401	1.549.800	1.550.163
Anzahl Mitarbeiter	83.100	83.500	89.900

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	🙄	🙄	🙄	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	USD	USD	GBP	
Umsatz	27.226	35.972	36.854	100%
Kosten	6.173	6.074	5.631	15%
Bruttogewinn	18.068	25.637	27.253	74%
Admin- & Gemeinkosten	14.580	18.755	19.682	53%
Forschung & Entwicklung	6.199	7.796	8.322	23%
Betriebsertrag	3.263	6.719	7.571	21%
Abschreibungen	2.985	4.261	3.969	11%
Gewinn vor Extras	81	2.667	5.550	15%
Gewinn vor Steuern	417	2.754	8.106	22%
Dividenden	2.806	3.540	3.605	10%
Reingewinn	81	2.667	4.791	13%

Ratios

Current Ratio	1,2	0,9	0,8
Langfristiges Eigenkapital	28,6%	25,4%	23,0%
Umsatz zu Aktiven	36,5%	46,7%	46,5%
Cash flow zu Umsatz	11,3%	19,3%	23,8%

**A-**

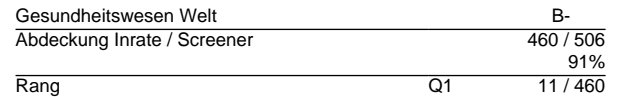
AZN

Industrie

D- A+





















Label	Position (approx. %)
AZN	85
Industrie	50

**B-**



The diagram illustrates the progression of COVID-19 variants over time. The timeline starts in December 2019 and ends in September 2023. The variants shown in sequence are B, B+, A-, B+, and A-.

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%

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamteindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschlusskriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
 ASTRAZENECA	AZN	GB	11.944,00	12,7%	238,98		A-	Q1	-	-	06-Okt-2023
 GLAXOSMITHKLINE	GSK	GB	1.510,00	4,1%	78,79		B	Q1	-	-	14-Dez-2023
 HALEON	HLN	GB	331,50	3,1%	38,19		B-	Q2	-	-	25-Apr-2024
 CONVATEC GROUP	CTEC	GB	242,20	-0,8%	6,40		B+	Q1	-	-	05-Dez-2023
 HIKMA PHARMACEUTICALS	HIK	GB	1.810,00	1,2%	5,14		B	Q1	-	-	05-Jun-2024
 ELI LILLY	LLY	US	932,50	60,0%	872,47		B-	Q3	-	-	29-Aug-2023
 NOVO NORDISK A/S	NOVOB	DK	966,00	38,4%	632,95		B	Q1	-	-	17-Mrz-2024
 JOHNSON & JOHNSON	JNJ	US	147,05	-6,2%	350,12		C	Q4	-	-	22-Nov-2023
 MERCK & COMPANY	MRK	US	126,04	15,6%	318,58		C+	Q3	-	-	10-Jun-2024
 ABBVIE	ABBV	US	168,05	8,4%	294,05		B-	Q3	-	-	22-Nov-2023

5/6

# 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/](http://www.thescreener.com/de/home/method/)

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