

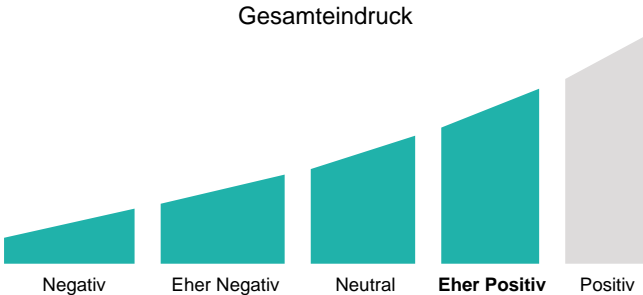
GLENCORE

GLENCORE gehört zur Branche Rohstoffe und dort zum Sektor Minen.

Mit einer Marktkapitalisierung von 72,70 Milliarden US Dollar zählt sie zu den grossen large-cap Gesellschaften und liegt weltweit auf dem 8. Platz ihrer Branche.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen GBp 499,90 und GBp 372,05. Der aktuelle Preis von GBp 492,50 liegt also nahe bei ihrem Maximalkurs und 32,4% oberhalb ihres tiefsten Wertes.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: GLENCORE: 13,9%, Rohstoffe: 25,9%, STOXX600: 12,1%



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
GLENCORE	GB	492,50	4,3%	72,70	★★★★		11,1	8,8%	2,5%	-0,2%	
Rohstoffe (BAS@EP)	EP	274,00	3,2%	488,37	★★★★		9,2	17,3%	3,7%	1,3%	
STOXX600	EP	522,00	8,9%	15.526,87	★★★★		11,7	10,7%	3,4%	3,1%	

Schlüsselpunkte

- ✓ Die Gewinnprognosen wurden seit dem 16. April 2024 nach oben revidiert.

✓ Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 15. März 2024 positiv.

✓ Fundamental betrachtet ist die Aktie korrekt bewertet.
- ✗ Die erwartete Dividende von 2,5% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 3,7%.

✗ Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 8,8% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 17,3%.

Performance 12. Mai 2023 - 14. Mai 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	G		Dank freundlicherem Marktumfeld verbessert sich GLENCORE auf Eher Positiv.
Gesamteindruck		↑	Verbesserung von neutral auf eher positiv am 14-Mai-2024.
Sterne	★★★★	★★★★ ↑	Vier Sterne seit dem 16-Apr-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 16-Apr-2024. Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
Potenzial	★	★	Fairer Preis. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit fair bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Positive Tendenz seit dem 15-Mrz-2024. Die positive technische Tendenz ist Teil eines allgemein freundlichen Umfeldes.
4W Rel. Perf.	★	★ ↑	vs. STOXX600. Der Titel zeigt eine relative "Underperformance" in einem sonst freundlichen Umfeld .
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von GLENCORE im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 15-Mrz-2024.
Zielpreis	520,45 GBp		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei GBp 492,50 mit einem geschätzten Kursziel von GBp 520,45 (+6%).

GLENCORE - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
GLENCORE	GLEN	GB	492,50	4,3%	72,70	★★★★★		11,1	8,8%	2,5%	5,7%	
RIO TINTO	RIO	GB	5.555,00	-4,9%	119,12	★★★★★		9,9	4,2%	6,1%	7,5%	
ANGLO AMERICAN	AAL	GB	2.619,50	32,9%	45,46	★★★★★		11,2	9,6%	2,8%	-9,9%	
ANTOFAGASTA	ANTO	GB	2.280,00	35,8%	27,95	★★★★★		23,4	21,2%	1,3%	6,3%	
HOCHSCHILD MINING	HOC	GB	158,00	47,5%	1,02	★★★★★		6,5	124,2%	1,0%	9,5%	
BHP GROUP	BHP	AU	43,15	-14,4%	144,92	★★★★★		11,4	4,4%	5,1%	8,6%	
RIO TINTO	RIO	AU	128,12	-5,6%	119,02	★★★★★		11,6	5,6%	5,3%	10,1%	
SAUDI ARABIAN MINING	MAADEN	SA	49,50	12,1%	49,72	★★★★★		35,2	42,2%	0,0%	11,6%	
IVANHOE MINES	IVN	CA	20,03	55,9%	18,32	★★★★★		14,2	34,3%	0,0%	7,6%	
MINERAL RESOURCES	MIN	AU	76,32	9,0%	9,82	★★★★★		14,9	42,0%	0,8%	-12,0%	

Fundamentale und Technische Analyse

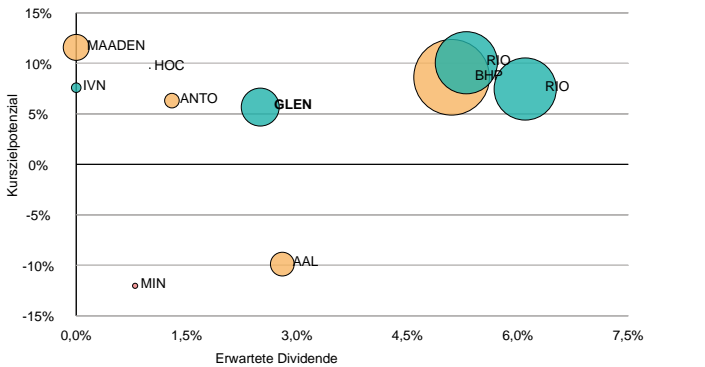
Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von GLENCORE, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser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

Gewinnprognosen ★
GLENCORE erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 13 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 43,1% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 16. April 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 15. März 2024 bei GBp 425,20 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -0,2%, weshalb die positive technische Tendenz nuanciert betrachtet werden muss. Die Investoren scheinen ihr Interesse anderen Werten zuzuwenden.
Die Referenzbranche Rohstoffe registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 2,5% erwartet, für deren Ausschüttung GLENCORE 27,3% 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 1,52 reagiert der Kurs von GLENCORE auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,52%.
Korrelation 0,54 Dies bedeutet, dass 29% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 21,4%, 12 Monate: 30,2%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. GLENCORE 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. GLENCORE 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 GLENCORE im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 15. März 2024.

Schlussfolgerung

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

Die Aktie erfüllt alle unsere Sterne. GLENCORE wurde vom Markt als attraktiv angesehen und hat sich auch im Vergleich zum STOXX600 Index positiv entwickelt. Die Aktie ist fundamental betrachtet weiterhin günstig und wird von optimistischen Analysten mit positiv revidierten Gewinnprognosen unterstützt. Diese erfreuliche Situation ist nicht unternehmensspezifisch, sondern spiegelt sich auch im Branchenumfeld generell wider.

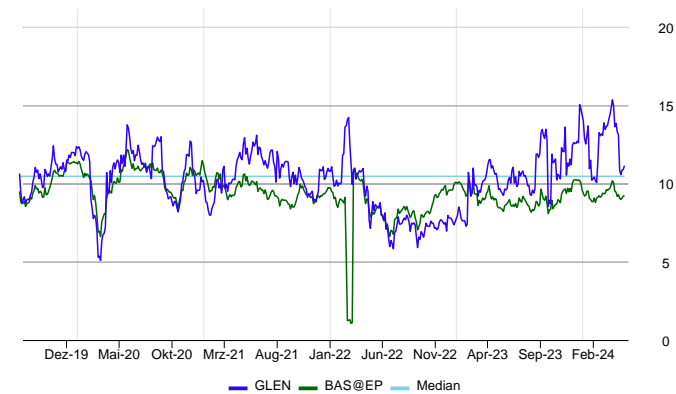
Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternering ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein leicht positiver Gesamteindruck.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	11,1
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	8,8%
Dividende (Ex Date : 02-Mai-2024)	GBP 5,15
Anzahl Analysten	13
Datum der ersten Analyse	11-Jan-2012
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	D+

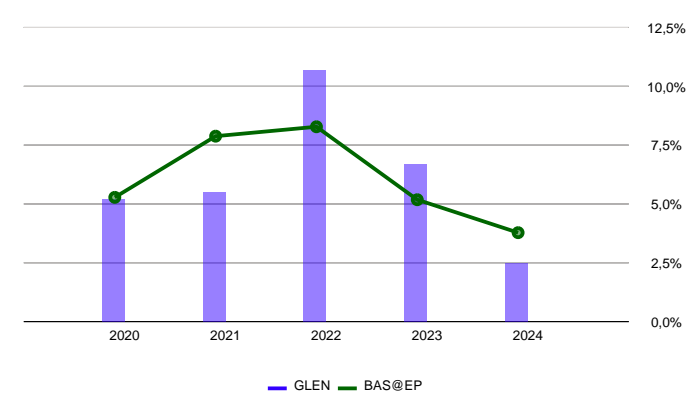
GLENCORE - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



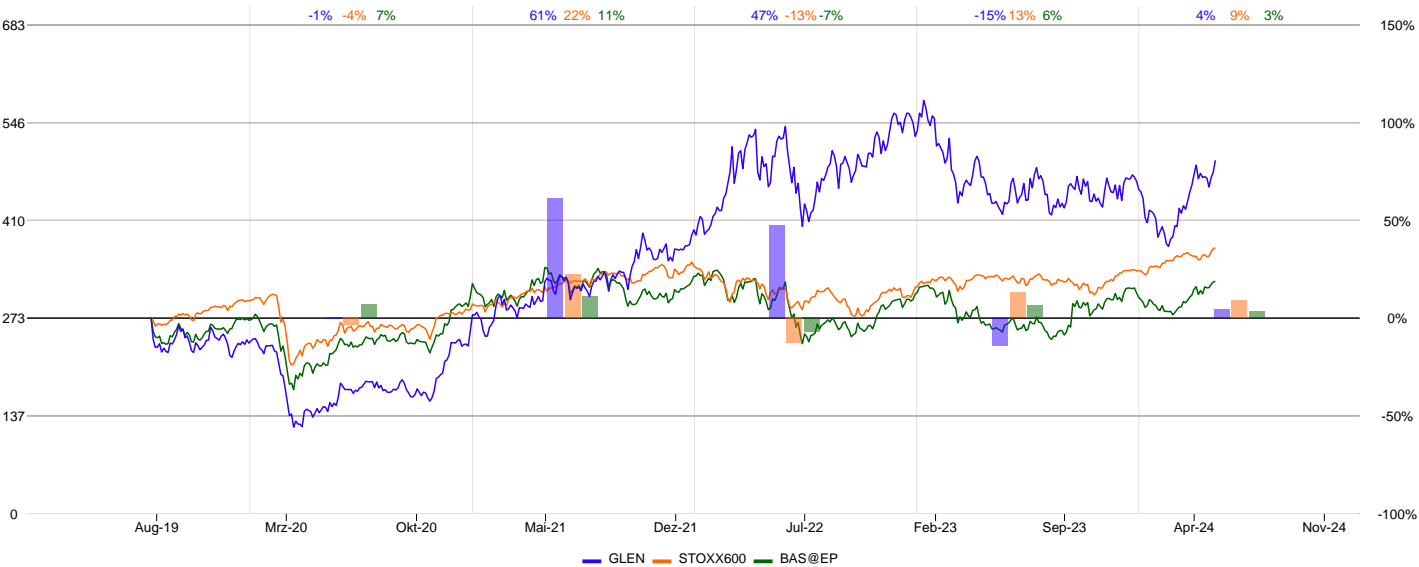
GLENCORE ist mit einem vorausschauenden KGV von 11,12 höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Rohstoffe mit 9,22. Der aktuelle Preis beinhaltet damit eher optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV eher hoch, liegt es doch über seinem fünfjährigen Median von 10,44.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 2,5%, während der Durchschnittswert der Branche von GLENCORE mit 3,7% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 27,3% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt unter dem historischen Durchschnitt von 6,1%.

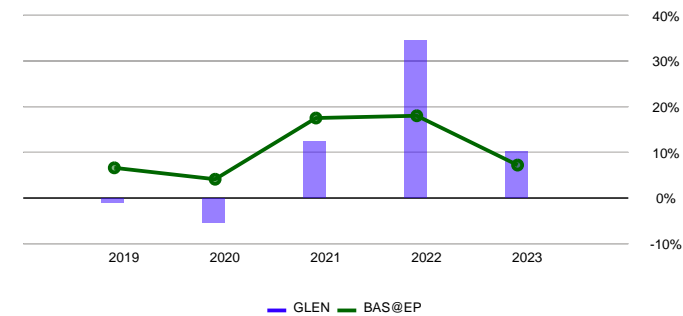
Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



GLENCORE

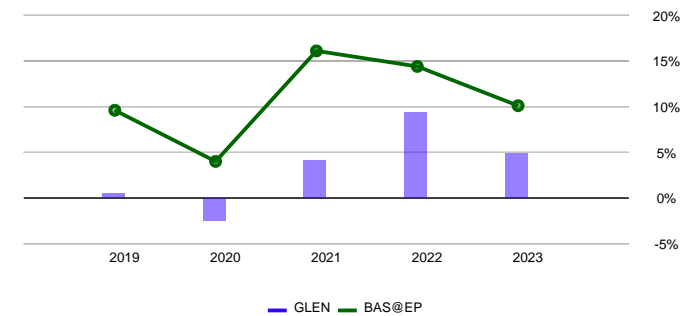
Glencore plc ist in der Produktion, der Veredelung, der Verarbeitung, der Lagerung, dem Transport und der Vermarktung von Metallen und Mineralien sowie von Energieprodukten in Nord- und Südamerika, Europa, Asien, Afrika und Ozeanien tätig. Das Unternehmen ist in zwei Segmenten tätig: Marketingaktivitäten und industrielle Aktivitäten. Das Unternehmen engagiert sich in der Produktion und Vermarktung von Kupfer, Kobalt, Blei, Nickel, Zink, Chromerz, Ferrochrom, Vanadium, Aluminium, Tonerde und Eisenerz; und Kohle, Rohöl, raffinierte Produkte, und Erdgas, sowie Öl-Exploration / Produktion und Raffination / Vertrieb. Darüber hinaus vermarktet und vertreibt das Unternehmen physische Rohstoffe, die von Drittproduzenten und aus der eigenen Produktion stammen, an industrielle Abnehmer, darunter die Batterie-, Elektronik-, Bau-, Automobil-, Stahl-, Energie- und Ölindustrie. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Finanzierungs-, Logistik- und andere Dienstleistungen für Produzenten und Verbraucher von Rohstoffen an. Glencore plc wurde 1974 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Baar, Schweiz.

Eigenkapitalrendite



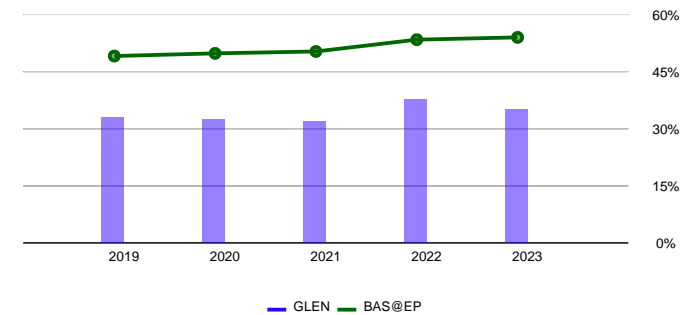
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei GLENCORE lag der mittlere ROE bei 10% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von 10%. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 10% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 10%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



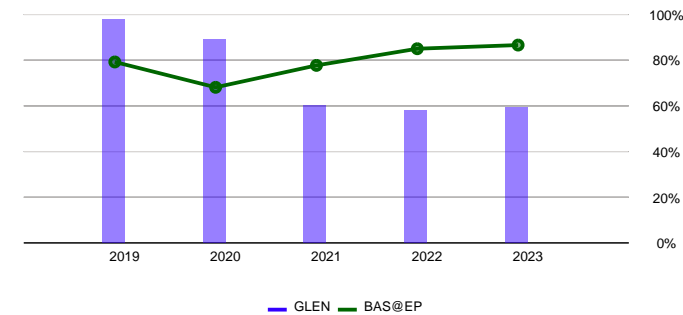
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von GLENCORE liegt im historischen Mittel bei 3%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 11%. Die zuletzt ausgewiesenen 5% liegen über dem historischen Mittel von 3%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. GLENCORE weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 34% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 51%. Die aktuellen 35% liegen nahe beim historischen Mittel von 34%.

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 GLENCORE liegt mit 73% unterhalb des Branchendurchschnittes von 79%. Mit 59% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 73%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	😞	😞	😞	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	USD	USD	GBP	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	5.821	6.642	1.510	2%
Forderungen	14.674	20.647	15.386	16%
Inventar	21.013	27.671	24.764	25%
Kurzfristige Aktiven	41.720	55.230	46.140	47%
Sachanlagen	31.895	32.719	30.750	32%
Immaterielle Aktiven	4.608	5.094	4.708	5%
Total Aktiven	92.915	108.127	97.167	100%
Verbindlichkeiten	20.135	23.071	19.683	20%
Kurzfristiges Fremdkapital	5.786	8.209	8.602	9%
Total kurzfristige Passiven	35.968	42.739	37.954	39%
Lfr. Fremdkapitalquote	19.813	15.590	16.689	17%
Eigenkapital	29.510	40.861	34.183	35%
Total Passiven	92.915	108.127	97.167	100%

Kennzahlen

Book Value	2,25	3,20	2,81
Anzahl Aktien ('000)	13.096.599	12.764.857	12.173.412
Anzahl Mitarbeiter	81.284	81.706	140.000

Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	😞	😞	😞	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	USD	USD	GBP	
Umsatz	148.257	207.624	175.361	100%
Kosten	134.677	179.883	160.744	92%
Bruttogewinn	8.971	22.074	9.401	5%
Admin- & Gemeinkosten	1.611	2.762	1.692	1%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	-
Betriebsertrag	7.030	18.942	7.709	4%
Abschreibungen	4.610	5.667	4.812	3%
Gewinn vor Extras	3.619	14.048	4.358	2%
Gewinn vor Steuern	6.055	19.586	8.534	5%
Dividenden	1.539	3.919	5.189	3%
Reingewinn	3.619	14.048	3.443	2%

Ratios

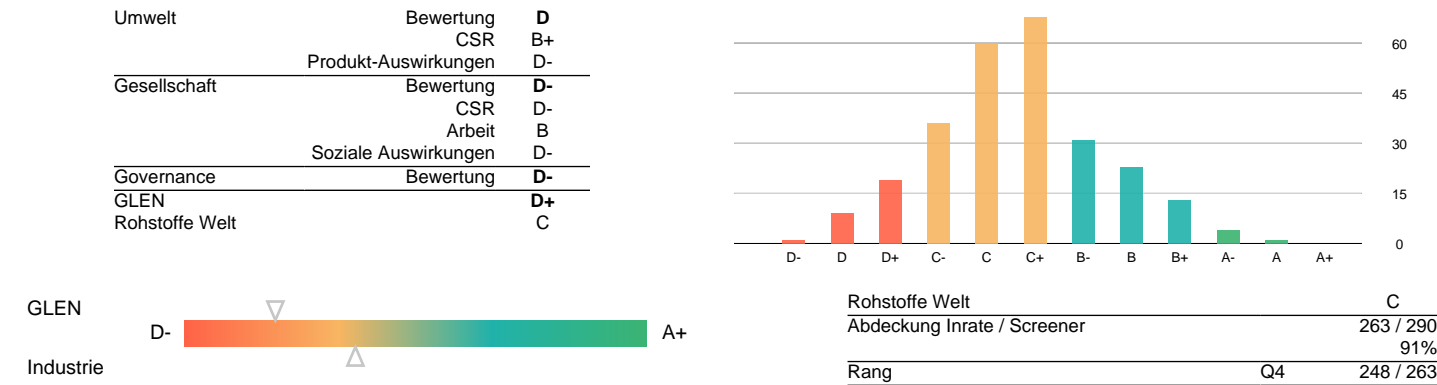
Current Ratio	1,2	1,3	1,2
Langfristiges Eigenkapital	21,3%	14,4%	17,2%
Umsatz zu Aktiven	159,6%	192,0%	180,5%
Cash flow zu Umsatz	5,6%	9,5%	4,7%

Unternehmen

D+

Industrie

C



Rohstoffe Welt

C

Abdeckung Inrate / Screener

263 / 290

91%

Rang

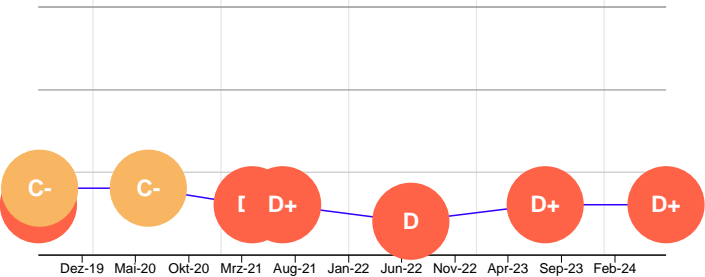
Q4

248 / 263

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

Die Branche Rohstoffe enthält 263 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C. GLENCORE hat ein Rating von D+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 248, womit sie im vierten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 19-Jul-2023 wurde GLENCORE mit einem ESG Rating von D+ bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 19-Jul-2023 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	26,2%

GLENCORE ist in keinem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsbereichen tätig. Das analysierte Unternehmen erzielt 26,2% seines Umsatzes direkt oder indirekt mit Kohle.

GLENCORE - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
GLENCORE	GLEN	GB	492,50	4,3%	72,70		D+	Q4	-	26,2%	19-Jul-2023
RIO TINTO	RIO	GB	5.555,00	-4,9%	119,12		C-	Q4	-	-	21-Nov-2023
ANGLO AMERICAN	AAL	GB	2.619,50	32,9%	45,46		C-	Q4	0,1%	8,9%	04-Jul-2023
ANTOFAGASTA	ANTO	GB	2.280,00	35,8%	27,95		C	Q3	-	-	20-Sep-2023
HOCHSCHILD MINING	HOC	GB	158,00	47,5%	1,02		C+	Q2	-	-	11-Jan-2024
BHP GROUP	BHP	AU	43,15	-14,4%	144,92		C-	Q4	-	21,2%	05-Mrz-2024
RIO TINTO	RIO	AU	128,12	-5,6%	119,02		C-	Q4	-	-	21-Nov-2023
SAUDI ARABIAN MINING	MAADEN	SA	49,50	12,1%	49,72		C	Q3	-	-	27-Mrz-2024
IVANHOE MINES	IVN	CA	20,03	55,9%	18,32		C	Q3	-	-	19-Jul-2023
MINERAL RESOURCES	MIN	AU	76,32	9,0%	9,82		B-	Q1	-	-	30-Okt-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.