OPEARSON

GB0006776081 | PSON | Grossbritannien

Analyse vom 10-Jul-2024

Schlusskurs vom 09-Jul-2024

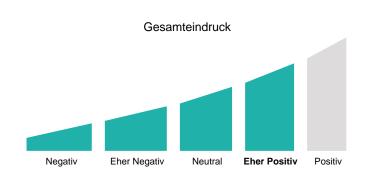
GBp 1.010,00

PEARSON gehört zur Branche Medien und dort zum Sektor Verlagswesen.

Mit einer Marktkapitalisierung von 8,54 Milliarden US Dollar zählt sie zu den largecap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen GBp 1.051,00 und GBp 817,80. Der aktuelle Preis von GBp 1.010,00 liegt 3,9% unter ihrem höchsten und 23,5% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: PEARSON: 23,5%, Medien: 23,4%, STOXX600: 14,3%



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamt- eindruck
O PEARSON	GB	1.010,00	4,8%	8,54	***		13,0	11,5%	2,5%	7,9%	
Medien (MED@EP)	EP	91,00	12,6%	409,06	****		13,6	14,5%	2,1%	1,3%	
STOXX600	EP	512,00	6,8%	15.249,93	***		11,5	11,0%	3,6%	-2,0%	

Schlüsselpunkte

Der Kurs der Aktie hat in den letzten vier Wochen den STOXX600 um 7,9% übertroffen.

Die Gewinnprognosen wurden

✓ seit dem 21. Juni 2024 nach oben
revidiert

Die Eigenmittel liegen mit 58,1% über dem Branchendurchschnitt von 42,9%.

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 11,5% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 14,5%.

Die historische Eigenkapitalrendite (6,5%) ist deutlich niedriger als der Branchendurchschnitt (12,2%).

Performance 7. Juli 2023 - 9. Juli 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	P	1	Die letzte Analyse bestätigt die am 28. Juni 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Eher Positiv".
Gesamteindruck			Verbesserung von neutral auf eher positiv am 28-Jun-2024.
Sterne	***	***	Vier Sterne seit dem 28-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	*	*	Positive Analystenhaltung seit 21-Jun-2024. Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
Potenzial	*	*	Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.
MF Tech. Trend	*	*	Positive Tendenz seit dem 28-Jun-2024. Die positive technische Tendenz ist Teil eines allgemein freundlichen Umfeldes.
4W Rel. Perf.	*	*	vs. STOXX600. Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen besser als der Markt.
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von PEARSON im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 28-Mai-2024.
Zielpreis	1.060,50 GBp		Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei GBp 1.010,00 mit einem geschätzten Kursziel von GBp 1.060,50 (+5%).

PEARSON - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt- eindruck
○ PEARSON	PSON	GB	1.010,00	4,8%	8,54	***		13,0	11,5%	2,5%	5,0%	
○ RELX	REL	GB	3.595,00	15,6%	85,63	***		23,9	16,9%	1,8%	5,9%	
○ INFORMA	INF	GB	851,00	8,9%	14,59	****		13,4	12,6%	2,5%	7,1%	
○ FUTURE	FUTR	GB	1.059,00	33,1%	1,55	***		7,0	7,7%	0,3%	17,7%	_441
S&P GLOBAL	SPGI	US	460,30	4,5%	142,65	***		25,2	19,2%	0,8%	-9,9%	_4411
TRADE DESK INC	TTD	US	101,52	41,1%	48,46	***		53,4	36,5%	0,0%	-23,7%	-411
WOLTERS KLUWER	WKL	NL	154,30	19,9%	39,62	***		25,4	18,0%	1,5%	5,2%	
₩SCI	MSCI	US	489,07	-13,5%	39,00	***		25,2	19,2%	1,4%	-9,6%	_4411
S EAST MONEY	300059	CN	10,13	-27,9%	21,54	****		14,9	12,5%	0,7%	12,7%	_4411
S FACTSET RESEARCH SYS	FDS	US	411,74	-13,7%	15,90	***		21,4	15,1%	1,0%	-6,7%	_4411

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises *

Wir bewerten den Preis von PEARSON, 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:

- PEARSON fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Medien.

Das fundamentale Kurspotenzial von PEARSON ist gut.

Gewinnprognosen *

PEARSON erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 7 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins. Jahr 2026

Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 2,9% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 21. Juni 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★ ★

Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 28. Juni 2024 bei GBp 990,80 eingesetzt hat.

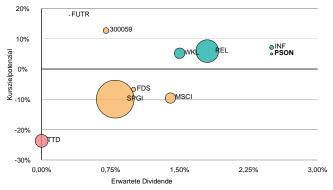
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 7,9%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.

Die Referenzbranche Medien 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 PEARSON 32,1% 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 0,56 reagiert der Kurs von PEARSON auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,56%.

Korrelation 0,33 Dies bedeutet, dass 11% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.

Volatilität 1 Monat: 12,4%, 12 Monate: 16,9%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten

Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. PEARSON 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. PEARSON 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 -1,88%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse

Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von PEARSON im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 28. Mai 2024.

Schlussfolgerung

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

Die Aktie erfüllt alle unsere Sterne. PEARSON 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 Stressituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskrierium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein leicht positiver Gesamteindruck.

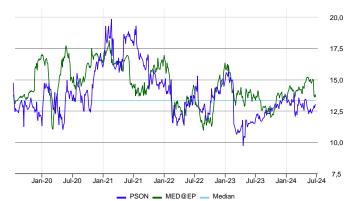
Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	13,0
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	11,5%
Dividende (Ex Date : 21-Mrz-2024)	GBP 15,70
Anzahl Analysten	7
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	A-

Updated twice a week (Monday & Wednesday)

PEARSON - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



PEARSON ist mit einem vorausschauenden KGV von 13,01 ähnlich bewertet wie der Durchschnitt der Branche Medien mit 13,61. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens industrieneutral.

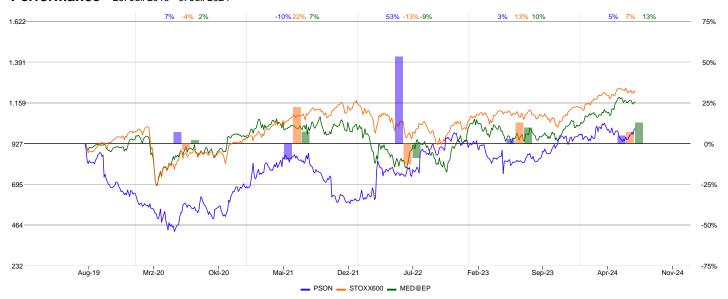
Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 13,31.

Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 2,5%, während der Durchschnittswert der Branche von PEARSON mit 2,1% tiefer liegt.

Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 32,1% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt.

Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 2,8%.

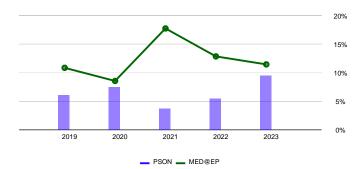
Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024





Pearson plc bietet im Vereinigten Königreich, in den Vereinigten Staaten, in Kanada, im asiatisch-pazifischen Raum, in anderen europäischen Ländern und auf internationaler Ebene Lehrmaterial, Bewertungen und Dienstleistungen an. Das Unternehmen ist in fünf Segmenten tätig: Assessment & Qualifications, Virtual Learning, English Language Learning, Workforce Skills und Higher Education. Das Segment Assessment & Qualifications bietet Pearson VUE, US-Studenten-Assessments, klinische Assessments, UK GCSE und A-Levels sowie internationale akademische Qualifikationen und dazugehörige Kursunterlagen an. Das Segment Virtuellels Lernen bietet virtuelle Schulen und Online-Programmmanagementdienste an. Das Segment English Language Learning bietet Pearson Englischtests, institutionelles Kursmaterial und Online-Lösungen für Englisch an. Das Segment Workforce Skills bietet BTEC, GED, TalentLens, Faethm, Credly, Pearson College und Lehrstellen an. Das Segment Higher Education ist in den USA, in Kanada und auf internationaler Ebene im Geschäft mit Kursunterlagen für das Hochschulwesen tätig. Das Unternehmen wurde 1844 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 PEARSON lag der mittlere ROE bei 6% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 12%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist.

Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 10% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 6%.

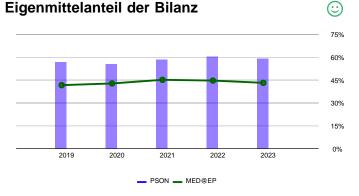
Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



Die operative Gewinnmarge (EBIT) von PEARSON liegt im historischen Mittel bei 11%. Dies entspricht in etwa dem Branchendurchschnitt von 12%.

Die zuletzt ausgewiesenen 15% liegen über dem historischen Mittel von 11%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. PEARSON weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 58% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 43%.

Die aktuellen 59% liegen nahe beim historischen Mittel von 58%.

ook Va	ook Value / Price										
			_								
					•						
		•									
	2019	2020	2021	2022	2023						

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 PEARSON liegt mit 77% oberhalb des Branchendurchschnittes von

PSON __ MED@EP

Mit 60% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 77%.

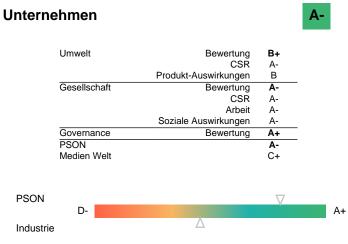
Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	<u>:</u>	<u>:</u>	\odot	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	GBP	GBP	GBP	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	939	574	312	5%
Forderungen	1.083	947	831	12%
Inventar	98	105	91	1%
Kurzfristige Aktiven	3.214	2.802	2.431	36%
Sachanlagen	366	250	217	3%
Immaterielle Aktiven	2.769	3.177	3.091	46%
Total Aktiven	7.286	7.267	6.727	100%
Verbindlichkeiten	351	348	348	5%
Kurzfristiges Fremdkapital	155	86	67	1%
Total kurzfristige Passiven	1.580	1.479	1.404	21%
Lfr. Fremdkapitalquote	1.245	1.144	1.094	16%
Eigenkapital	4.270	4.402	3.974	59%
Total Passiven	7.286	7.267	6.727	100%

5,64	6,15	5,76
756.802	715.733	689.974
20.744	20.438	17.612
	756.802	756.802 715.733

Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	<u></u>	<u></u>	(:)	
	31-Dec	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	GBP	GBP	GBP	
Umsatz	3.428	3.841	3.674	100%
Kosten	1.532	1.923	1.487	40%
Bruttogewinn	1.488	1.603	1.664	45%
Admin- & Gemeinkosten	1.042	1.210	1.186	32%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	
Betriebsertrag	446	393	478	13%
Abschreibungen	408	315	523	14%
Gewinn vor Extras	159	242	493	13%
Gewinn vor Steuern	225	385	556	15%
Dividenden	149	156	154	4%
Reingewinn	159	242	378	10%

Ratios			
Current Ratio	2,0	1,9	1,7
Langfristiges Eigenkapital	17,1%	15,7%	16,3%
Umsatz zu Aktiven	47,0%	52,9%	54,6%
Cash flow zu I Imsatz	16.5%	14 5%	24 5%

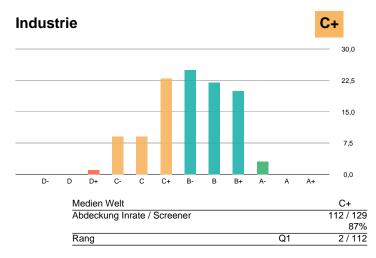




Die ESG-Bewertungl von Inrate für PEARSON liegt bei A- und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt B+, Soziales A- und Governance A+.

Das resultierende A- Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche

Medien von C+.



Die Branche Medien enthält 112 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+ PEARSON hat ein Rating von A- und liegt in ihrer Branche auf Platz 2, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 16-Mai-2023 wurde PEARSON mit einem ESG Rating

Ausschlusskriterien

Total Auss	chlusskriterien	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%

PEARSON ist in keinem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsbereichen

Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

PEARSON - ESG Branchenvergleich

von A- bewertet. Am 25-Jul-2022 lag die Bewertung noch bei B+.

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Gesamt- eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss- kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
○ PEARSON	PSON	GB	1.010,00	4,8%	8,54		Α-	Q1	-	-	16-Mai-2023
○ RELX	REL	GB	3.595,00	15,6%	85,63		Α-	Q1	-	-	21-Nov-2023
○ INFORMA	INF	GB	851,00	8,9%	14,59		B+	Q1	-	-	11-Jun-2024
○ FUTURE	FUTR	GB	1.059,00	33,1%	1,55		B-	Q3	-	-	17-Apr-2024
S&P GLOBAL	SPGI	US	460,30	4,5%	142,65	_4411	Α-	Q1	-	-	29-Nov-2023
TRADE DESK INC	TTD	US	101,52	41,1%	48,46		C+	Q4	-	-	22-Feb-2024
WOLTERS KLUWER	WKL	NL	154,30	19,9%	39,62		B+	Q1	-	-	11-Jun-2024
™ MSCI	MSCI	US	489,07	-13,5%	39,00	_4411	B+	Q1	-	-	10-Nov-2023
S EAST MONEY	300059	CN	10,13	-27,9%	21,54	_4411	C-	Q4	-	-	21-Nov-2023
S FACTSET RESEARCH SYS	FDS	US	411,74	-13,7%	15,90		В	Q2	-	-	27-Mrz-2024

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

Legende - Aktien

Gesamteindruck

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



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.

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.

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

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 the Screener nur Titel, die von mindestens drei Analysten abgedeckt werden.

Revisionen, die ±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.

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

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 halbwöchentlichen 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 Baissen 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

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.

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

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 Anlagewährung 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.