

GLAXOSMITHKLINE

GB00BN7SWP63 | GSK | Grossbritannien

Analyse vom 03-Aug-2024

Schlusskurs vom 02-Aug-2024

GBp 1.562,50

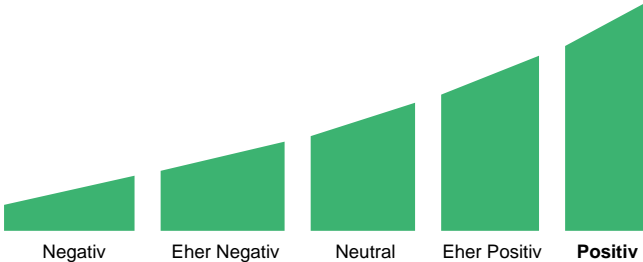
GLAXOSMITHKLINE gehört zur Branche Gesundheitswesen und dort zum Sektor Pharmaka.

Mit einer Marktkapitalisierung von 79,34 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen GBp 1.810,00 und GBp 1.347,00. Der aktuelle Preis von GBp 1.562,50 liegt 13,7% unter ihrem höchsten und 16,0% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 1. August 2023: GLAXOSMITHKLINE: 13,9%, Gesundheitswesen: 13,5%, STOXX600: 6,6%

Gesamteindruck



| Name | Markt | Kurs | Perf YtD | Börs.-Kap. (\$ Mia.) | Sterne | Sensitivität | LF P/E | LF Wachstum | Dividende | 4W Rel. Perf. | Gesamteindruck |
|---------------------------|-------|----------|----------|----------------------|--------|--------------|--------|-------------|-----------|---------------|----------------|
| GLAXOSMITHKLINE | GB | 1.562,50 | 7,7% | 79,34 | ★★★★★ | | 7,3 | 8,4% | 3,9% | 6,5% | |
| Gesundheitswesen (HEA@EP) | EP | 139,00 | 13,0% | 2.463,77 | ★★★★★ | | 15,5 | 14,6% | 2,2% | 4,6% | |
| STOXX600 | EP | 498,00 | 3,9% | 15.071,07 | ★★★★★ | | 11,3 | 10,9% | 3,7% | -2,6% | |

Schlüsselpunkte

- ✓

Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 21,9% liegt deutlich über dem Branchendurchschnitt von 11,7%.
- ✓

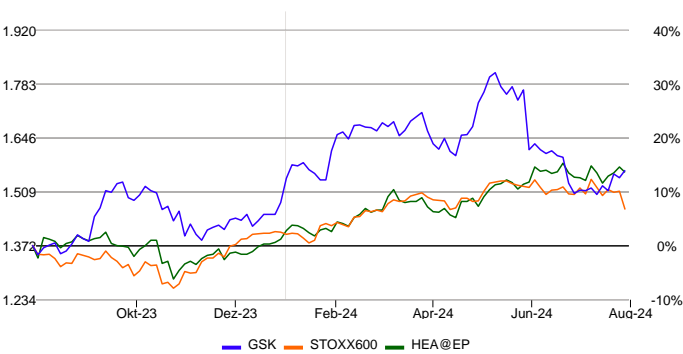
Die Gewinnprognosen wurden seit dem 2. August 2024 nach oben revidiert.
- ✓

Die erwartete Dividende wird grosszügig durch die erwarteten Gewinne gedeckt.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 8,4% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 14,6%.
- ✗

Mit 19,3% verfügt das Unternehmen über deutlich weniger Eigenmittel als die branchenüblichen 49,0%.

Performance 1. August 2023 - 2. August 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

Nyon, 03-Aug-2024 06:30 GMT+1

| | GSK | | GLAXOSMITHKLINE verbessert Gesamteindruck, der dank einem zusätzlichen Stern auf Positiv steigt. |
|------------------|--------------|---|--|
| Gesamteindruck | | ↑ | Verbesserung von eher positiv auf positiv am 02-Aug-2024. |
| Sterne | ★★★★★ | ↑ | Drei Sterne seit dem 02-Aug-2024. |
| Gewinnrevisionen | ★ | ↑ | Positive Analystenhaltung seit 02-Aug-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 | ★ | | Neutrale Tendenz, zuvor jedoch (seit dem 04-Jun-2024) negativ. Die negative technische Tendenz der Aktie in einem positiven Umfeld ist für uns ein klares Vorsichtssignal. |
| 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 Sensitivität von GLAXOSMITHKLINE im Vergleich zu anderen Aktien als eher tief eingeschätzt und dies seit dem 26-Jul-2024. |
| Zielpreis | 1.770,45 GBp | | Per 2. August 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei GBp 1.562,50 mit einem geschätzten Kursziel von GBp 1.770,45 (+13%). |

GLAXOSMITHKLINE - Branchenvergleich

| Name | Symbol | Markt | Kurs | Perf YtD | Börs.-Kap. (\$ Mia.) | Sterne | Sensitivität | LF P/E | LF Wachstum | Dividende | % zum Ziel | Gesamteindruck |
|-----------------------|--------|-------|-----------|----------|----------------------|--------|--------------|--------|-------------|-----------|------------|----------------|
| GLAXOSMITHKLINE | GSK | GB | 1.562,50 | 7,7% | 79,34 | ★★★★☆ | | 7,3 | 8,4% | 3,9% | 13,3% | |
| ASTRAZENECA | AZN | GB | 12.610,00 | 19,0% | 247,26 | ★★★★☆ | | 15,5 | 14,0% | 2,0% | 6,7% | |
| HALEON | HLN | GB | 367,80 | 14,4% | 41,67 | ★★★★☆ | | 17,6 | 12,4% | 1,8% | 3,8% | |
| CONVATEC GROUP | CTEC | GB | 232,00 | -5,0% | 6,06 | ★★★★☆ | | 15,1 | 15,1% | 2,3% | 16,1% | |
| HIKMA PHARMACEUTICALS | HIK | GB | 1.887,00 | 5,5% | 5,37 | ★★★★☆ | | 9,8 | 7,7% | 3,0% | 10,6% | |
| ELI LILLY | LLY | US | 804,46 | 38,0% | 791,16 | ★★★★☆ | | 26,2 | 33,8% | 0,7% | 19,6% | |
| NOVO NORDISK A/S | NOVOB | DK | 871,30 | 24,8% | 589,66 | ★★★★☆ | | 25,4 | 24,0% | 1,5% | 14,8% | |
| JOHNSON & JOHNSON | JNJ | US | 164,14 | 4,7% | 386,99 | ★★★★☆ | | 14,7 | 10,2% | 3,0% | 6,5% | |
| ABBVIE | ABBV | US | 189,29 | 22,2% | 335,00 | ★★★★☆ | | 12,6 | 11,2% | 3,4% | 6,5% | |
| MERCK & COMPANY | MRK | US | 115,20 | 5,7% | 288,28 | ★★★★☆ | | 9,8 | 29,9% | 2,8% | 16,6% | |

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von GLAXOSMITHKLINE, 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:

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

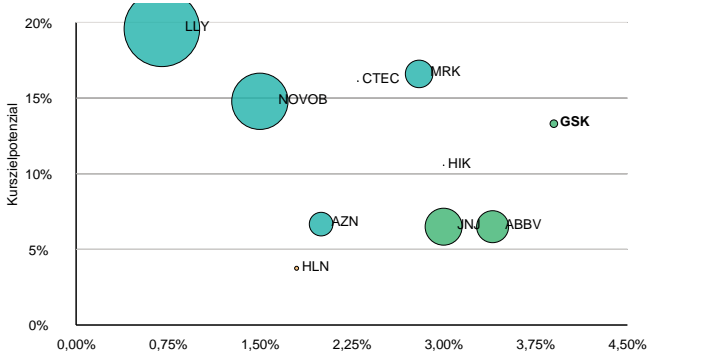
Das fundamentale Kurspotenzial von GLAXOSMITHKLINE ist gut.
Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (1,68). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

Gewinnprognosen ★
GLAXOSMITHKLINE erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 19 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2027.
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 7,2% im Vergleich zu den Werten vor sieben Wochen, als die Revisionen negativ waren. Dieser Umschwung bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 2. August 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Abwärtstrend, welcher am 4. Juni 2024 bei Gbp 1.615,00 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 6,5%, wobei die negative technische Tendenz nuanciert betrachtet werden sollte. Die Investoren zeigen doch ein gewisses Interesse für diesen Wert.
Die Referenzbranche Gesundheitswesen registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 3,9% erwartet, für deren Ausschüttung GLAXOSMITHKLINE 28,7% 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 0,33 reagiert der Kurs von GLAXOSMITHKLINE auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,33%.
Korrelation 0,18 Dies bedeutet, dass 3% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 13,8%, 12 Monate: 19,4%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. GLAXOSMITHKLINE hat dabei die Tendenz allgemeine Abwärtsbewegungen des STOXX600 abzuschwächen. Sie ist damit ein defensiver Wert bei Marktkorrekturen, da sie die Tendenz hat, Indexrückgänge um durchschnittlich -0,63% weniger stark nachzuvollziehen.

Anfälligkeit bei steigenden Märkten
Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. GLAXOSMITHKLINE 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 -1,96%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Gesamthaft wird die Sensitivität von GLAXOSMITHKLINE im Vergleich zu anderen Aktien als eher tief eingeschätzt und dies seit dem 26. Juli 2024.

Schlussfolgerung

Nyon, 03-Aug-2024 06:30 GMT+1

Die Aktie erfüllt aktuell drei unserer vier Sterne. Der Preis der Aktie ist fundamental betrachtet interessant mit aus Analystensicht intakten Zukunftsaussichten. Auch hat sich der Kurs relativ zum STOXX600 Index in den letzten vier Wochen ehrbar geschlagen. Über 40 Tage betrachtet ist der Kurstrend jedoch ohne Momentum.
Die Situation im Branchenumfeld ist, mit vier erfüllten Sterne, sogar noch etwas freundlicher.
Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit mit unterdurchschnittlichen Kursverlusten auf Stresssignale reagiert. Dieses defensive Kursverhalten werten wir als positiv. Es ist ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter dessen Berücksichtigung ergibt sich ein positiver Gesamteindruck.

Kennzahlen

| | |
|--|-------------|
| Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende | 2027 |
| Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2027 | 7,3 |
| Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth) | 8,4% |
| Dividende (Ex Date : 16-Mai-2024) | GBP 15,00 |
| Anzahl Analysten | 19 |
| Datum der ersten Analyse | 02-Jan-2002 |
| Finanzkennzahlen - 2023 | |

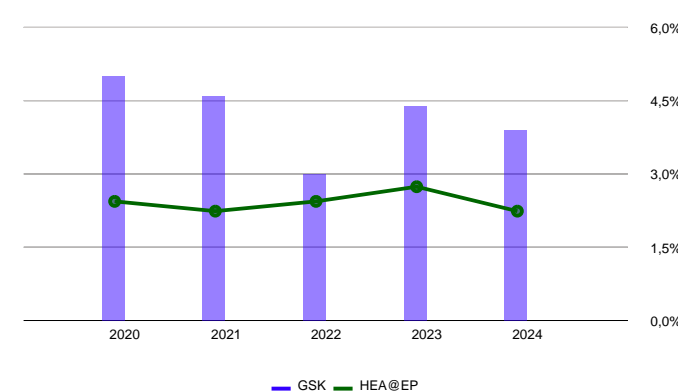
GLAXOSMITHKLINE - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 2. August 2019 - 2. August 2024



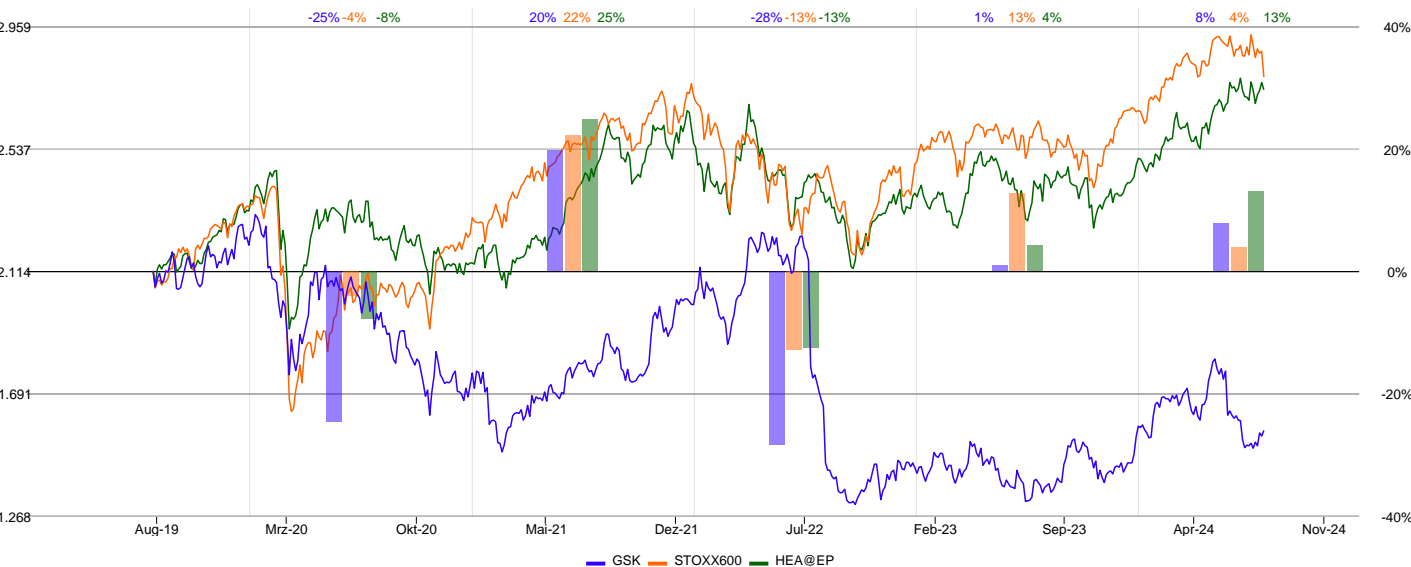
GLAXOSMITHKLINE ist mit einem vorausschauenden KGV von 7,34 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Gesundheitswesen mit 15,47. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 11,07.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



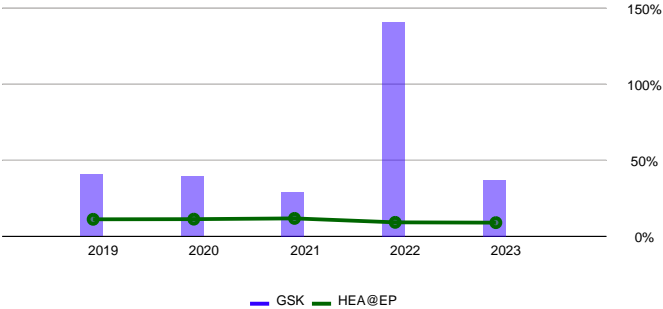
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 3,9%, während der Durchschnittswert der Branche von GLAXOSMITHKLINE mit 2,2% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 28,7% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 4,2%.

Performance 2. August 2019 - 2. August 2024



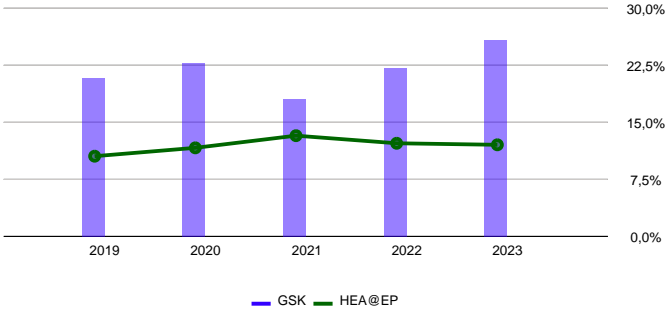
GSK plc ist zusammen mit seinen Tochtergesellschaften in der Forschung, Entwicklung und Herstellung von Impfstoffen, Spezial- und Allgemeinmedikamenten zur Vorbeugung und Behandlung von Krankheiten im Vereinigten Königreich, den Vereinigten Staaten und international tätig. Das Unternehmen ist in zwei Segmenten tätig: Commercial Operations und Total R&D. Das Unternehmen bietet Impfstoffe gegen Gürtelrose, Meningitis, Respiratory Syncytial Virus, Grippe, Polio, Influenza und Pandemien an. Außerdem bietet es Medikamente für HIV, Onkologie, Atemwegserkrankungen/Immunologie und andere Spezialmedikamente sowie inhalative Medikamente für Asthma und chronisch obstruktive Lungenerkrankungen und Antibiotika für Infektionen. Es hat eine Kooperationsvereinbarung mit CureVac zur Entwicklung von mRNA-basierten Grippeimpfstoffen und mit Wave Life Sciences und Elsie Biotechnologies, Inc. zur Entwicklung einer Oligonukleotid-Plattform. Das Unternehmen war früher unter dem Namen GlaxoSmithKline plc bekannt und änderte im Mai 2022 seinen Namen in GSK plc. GSK plc wurde 1715 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Brentford, Vereinigtes Königreich.

Eigenkapitalrendite



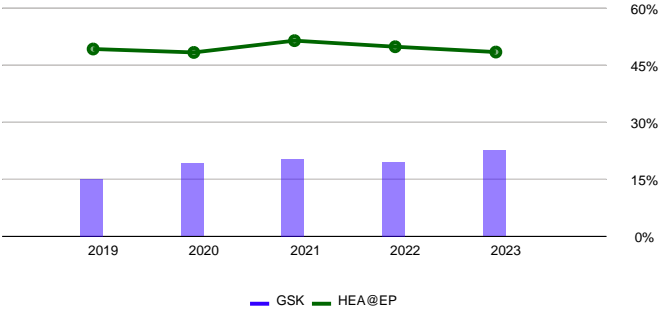
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei GLAXOSMITHKLINE lag der mittlere ROE bei 57% und damit über dem Branchendurchschnitt von 9%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 37% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 57%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



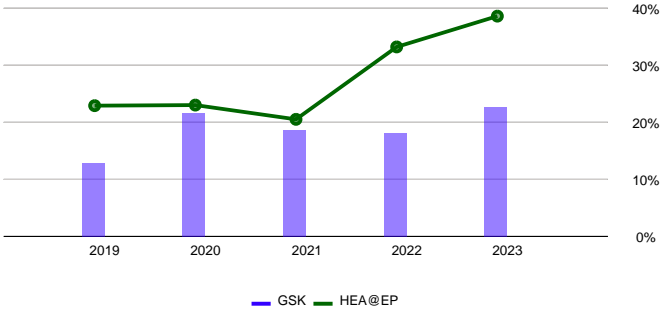
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von GLAXOSMITHKLINE liegt im historischen Mittel bei 22%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielen im Mittel nur eine EBIT Marge von 12%. Die zuletzt ausgewiesenen 26% liegen nahe beim historischen Mittel von 22%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. GLAXOSMITHKLINE weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 19% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 49%. Die aktuellen 23% liegen nahe beim historischen Mittel von 19%.

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 GLAXOSMITHKLINE liegt mit 19% unterhalb des Branchendurchschnittes von 27%. Mit 23% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 19%.

| Bilanz / Erfolgsrechnung | 2021 | 2022 | 2023 | |
|------------------------------------|------------|------------|------------|------|
| | 😊 | 😊 | 😊 | |
| in Millionen | 31-Dec GBP | 31-Dec GBP | 31-Dec GBP | |
| Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben | 4.523 | 8.067 | 5.182 | 9% |
| Forderungen | 8.031 | 7.115 | 7.758 | 13% |
| Inventar | 5.783 | 5.146 | 5.498 | 9% |
| Kurzfristige Aktiven | 18.674 | 20.769 | 18.644 | 32% |
| Sachanlagen | 10.672 | 9.620 | 9.957 | 17% |
| Immaterielle Aktiven | 40.631 | 21.364 | 21.579 | 37% |
| Total Aktiven | 73.885 | 54.488 | 59.005 | 100% |
| Verbindlichkeiten | 4.535 | 3.866 | 15.844 | 27% |
| Kurzfristiges Fremdkapital | 3.601 | 3.952 | 2.813 | 5% |
| Total kurzfristige Passiven | 23.670 | 22.810 | 21.068 | 36% |
| Lfr. Fremdkapitalquote | 20.572 | 17.035 | 15.205 | 26% |
| Eigenkapital | 15.058 | 10.598 | 13.347 | 23% |
| Total Passiven | 73.885 | 54.488 | 59.005 | 100% |

Kennzahlen

| | | | |
|----------------------|-----------|-----------|-----------|
| Book Value | 3,74 | 2,63 | 3,29 |
| Anzahl Aktien ('000) | 4.025.447 | 4.034.340 | 4.056.000 |
| Anzahl Mitarbeiter | 90.096 | 69.400 | - |

| Erfolgsrechnung | 2021 | 2022 | 2023 | |
|-------------------------|------------|------------|------------|------|
| | 😊 | 😊 | 😊 | |
| in Millionen | 31-Dec GBP | 31-Dec GBP | 31-Dec GBP | |
| Umsatz | 34.114 | 29.324 | 30.328 | 100% |
| Kosten | 9.160 | 6.402 | 5.539 | 18% |
| Bruttogewinn | 22.577 | 20.775 | 21.940 | 72% |
| Admin- & Gemeinkosten | 14.662 | 13.053 | 15.377 | 51% |
| Forschung & Entwicklung | 4.776 | 5.062 | 6.221 | 21% |
| Betriebsertrag | 7.915 | 7.722 | 6.563 | 22% |
| Abschreibungen | 2.377 | 2.147 | 2.849 | 9% |
| Gewinn vor Extras | 4.385 | 14.956 | 5.308 | 18% |
| Gewinn vor Steuern | 6.184 | 6.449 | 7.815 | 26% |
| Dividenden | 4.006 | 2.468 | 2.247 | 7% |
| Reingewinn | 4.385 | 14.956 | 4.928 | 16% |

Ratios

| | | | |
|----------------------------|-------|-------|-------|
| Current Ratio | 0,8 | 0,9 | 0,9 |
| Langfristiges Eigenkapital | 27,8% | 31,3% | 25,8% |
| Umsatz zu Aktiven | 46,2% | 53,8% | 51,4% |
| Cash flow zu Umsatz | 19,8% | 58,3% | 25,6% |

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 Referenzindex 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 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 Referenzindex.

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 Gewinnsschätzungen von FACTSET. Indexdaten von EDI.