OWH SMITH

GB00B2PDGW16 | SMWH | Grossbritannien

Analyse vom 12-Jun-2024

Schlusskurs vom 11-Jun-2024

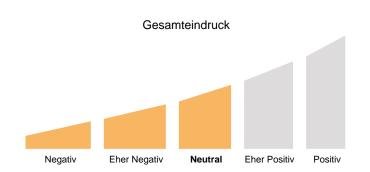
GBp 1.182,00

WH SMITH gehört zur Branche Einzel- & Grosshandel und dort zum Sektor Spezialisierter Detailhandel.

Mit einer Marktkapitalisierung von 1,97 Milliarden US Dollar zählt sie zu den smallcap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen GBp 1.646,00 und GBp 1.083,00. Der aktuelle Preis von GBp 1.182,00 liegt 28,2% unter ihrem höchsten und 9,1% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: WH SMITH: -27,0%, Einzel- & Grosshandel: 14,0%, STOXX600: 12,4%



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamt- eindruck
⊗ WH SMITH	GB	1.182,00	-11,4%	1,97	***		11,2	11,0%	3,2%	7,1%	-4411
Einzel- & Grosshandel (RET@EP)	EP	161,00	4,5%	424,08	****		13,1	14,7%	3,3%	0,6%	
STOXX600	EP	517,00	8,0%	15.434,34	***		11,5	11,2%	3,5%	-0,7%	

Schlüsselpunkte

- Die erwartete Dividende wird grosszügig durch die erwarteten Gewinne gedeckt.
- Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.
- Der Kurs der Aktie hat in den letzten vier Wochen den STOXX600 um 7,1% übertroffen.
- Die Aktie reagiert seit dem 7. Juli 2023 stark auf Marktturbulenzen.
- Das erwartete jährliche
 Gewinnwachstum von 11,0% liegt
 unter dem Branchendurchschnitt von
 14,7%
- Die Gewinnprognosen wurden seit dem 30. April 2024 nach unten revidiert.

Performance 9. Juni 2023 - 11. Juni 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	S	鯒	Die letzte Analyse bestätigt die am 31. Mai 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck			Verbesserung von eher negativ auf neutral am 31-Mai-2024.
Sterne	****	***	Zwei Sterne seit dem 31-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	*	*	Negative Analystenhaltung seit 30-Apr-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
Potenzial	*	*	Stark unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit sehr günstig bewertet.
MF Tech. Trend	*	*	Neutrale Tendenz, zuvor jedoch (seit dem 19-Apr-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			Allgemein wird die Kursanfälligkeit von WH SMITH im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit dem 07-Jul-2023.
Zielpreis	1.090,49 GBp		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei GBp 1.182,00 mit einem geschätzten Kursziel von GBp 1.090,49 (-8%).

WH SMITH - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt- eindruck
WH SMITH ■	SMWH	GB	1.182,00	-11,4%	1,97	***		11,2	11,0%	3,2%	-7,7%	_4411
O PETS AT HOME GROUP	PETS	GB	295,40	-7,2%	1,78	****		11,7	11,4%	4,7%	12,7%	
○ TRACTOR SUPPLY	TSCO	US	278,30	29,4%	29,50	***		24,1	15,7%	1,6%	6,1%	_4411
O DOLLAR TREE	DLTR	US	109,64	-22,8%	23,68	***		14,2	15,5%	0,0%	15,8%	_4411
O ULTA BEAUTY	ULTA	US	387,69	-20,9%	18,25	***		14,2	9,9%	0,0%	-6,6%	-4411
O DICK'S SPORTING GOODS	DKS	US	218,90	49,0%	17,62	****		14,6	10,5%	2,0%	11,7%	
O CHOW TAI FOOK JEWELLERY	GP. 1929	НК	9,41	-19,0%	12,48	***		10,1	9,5%	7,1%	19,1%	_4411
S BJS WHOLESALE CLUB	BJ	US	88,46	32,7%	11,84	***		20,2	13,3%	0,0%	5,0%	
O D IETEREN GROUP	DIE	BE	196,90	11,3%	11,49	***		10,5	11,5%	2,3%	14,8%	
O CARMAX	KMX	US	68,88	-10,2%	10,77	***		20,9	17,4%	0,0%	11,5%	_4411

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises *

Wir bewerten den Preis von WH SMITH, 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:

- WH SMITH fundamental betrachtet stark unterbewertet ist.
- Die Bewertung vergleichbar ist mit dem Durchschnitt der europäischen Branche Einzel- & Grosshandel.

Das fundamentale Kurspotenzial von WH SMITH ist gut und in Übereinstimmung mit dem Branchendurchschnitt.

Gewinnprognosen 🖈

WH SMITH erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 12 Gewinnprognosen für das Unternehmen his ins Jahr 2026

Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -5,7%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 30. April 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ☆ ★

Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Abwärtstrend, welcher am 19. April 2024 bei GBp 1.238,00 eingesetzt hat.

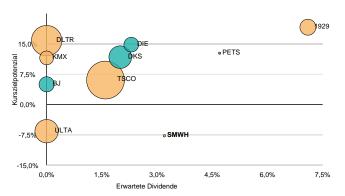
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 7,1%, wobei die negative technische Tendenz nuanciert betrachtet werden sollte. Die Investoren zeigen doch ein gewisses Interesse für diesen Wert.

Die Referenzbranche Einzel- & Grosshandel registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

Dividende

Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 3,2% erwartet, für deren Ausschüttung WH SMITH 35,4% 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 1,38 reagiert der Kurs von WH SMITH auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,38%.

Korrelation 0,55 Dies bedeutet, dass 30% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.

Volatilität 1 Monat: 39,2%, 12 Monate: 29,0%.

Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. WH SMITH tendiert dazu, allgemeine Abwärtsbewegungen des STOXX600 zu verstärken. Sie ist damit eine besonders anfällige Aktie bei Marktkorrekturen, da sie die Tendenz hat, Indexrückgänge um durchschnittlich 0,87% stärker nachzuvollziehen.

Anfälligkeit bei steigenden Märkten

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten

Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. WH SMITH 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 -2,53%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse

Allgemein wird die Kursanfälligkeit von WH SMITH im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit dem 7. Juli 2023.

Schlussfolgerung

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

Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Ihr theoretisch fairer Wert lag am 11. Juni 2024 über dem Börsenkurs, und die Performance war in den letzten Wochen besser als die des STOXX600 Index. Absolut gesehen fehlt dem Kurs jedoch Momentum und Unterstützung von den Analysten.

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

Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit mit überdurchschnittlich starken Kursverlusten auf Stressignale reagiert. Diese Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskrierium. Unter Berücksichtigung der hohen Verlustanfälligkeit der Aktie ergibt sich ein neutraler Gesamteindruck.

Kennzahlen

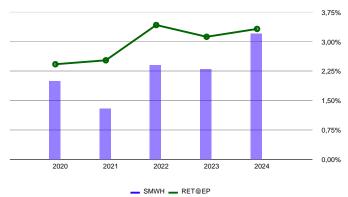
Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	11,2
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	11,0%
Dividende (Ex Date : 11-Jul-2024)	GBP 11,00
Anzahl Analysten	12
Datum der ersten Analyse	10-Jan-2007
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	В

WH SMITH - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024



Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



WH SMITH ist mit einem vorausschauenden KGV von 11,17 tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Einzel- & Grosshandel mit 13,12. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens zurückhaltend.

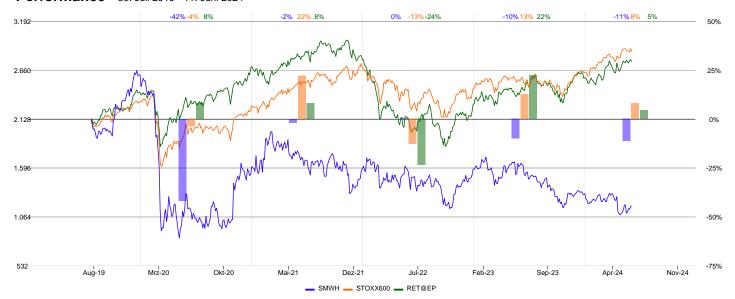
Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 15,17.

Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 3,2%, vergleichbar mit dem Branchendurchschnitt von WH SMITH.

Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 35,4% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt.

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

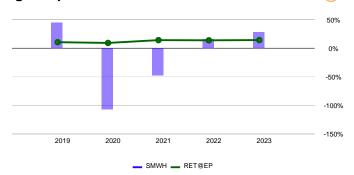
Performance 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024





WH Smith PLC ist als Einzelhandelsunternehmen im Vereinigten Königreich und international tätig. Das Unternehmen ist in zwei Segmenten tätig: Reisen und High Street. Das Reisesegment bietet Nachrichten, Bücher und Bequemlichkeit für reisende Kunden. Das Unternehmen betreibt Geschäfte in Flughäfen, Krankenhäusern, Bahnhöfen und Autobahnraststätten. Das Segment High Street verkauft Schreibwaren, darunter Grußkarten, allgemeine Schreibwaren, Kunst- und Bastelartikel und Geschenkartikel, Nachrichten und Impulsartikel wie Zeitungen, Zeitschriften, Süßwaren und Getränke sowie Bücher. Das Unternehmen vertreibt seine Produkte über digitale Kanäle wie whsmith.co.uk, funkypigeon.com, cultpens.com und dottyaboutpaper.co.uk. Das Unternehmen wurde 1792 gegründet und hat seinen Sitz in Swindon, Vereinigtes Königreich.

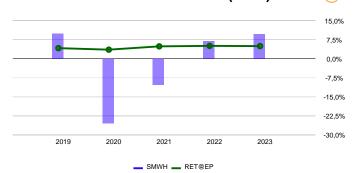
Eigenkapitalrendite



Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei WH SMITH lag der mittlere ROE bei -13% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 11%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist.

Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 29% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von -13%.

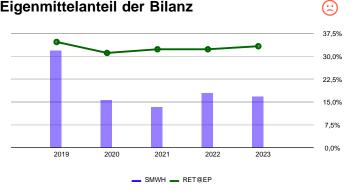
Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



Die operative Gewinnmarge (EBIT) von WH SMITH liegt im historischen Mittel bei -2%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 4%.

Die zuletzt ausgewiesenen 10% liegen über dem historischen Mittel von -2%.

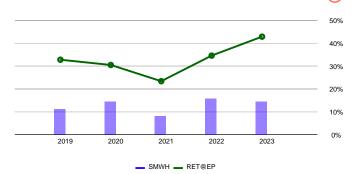
Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. WH SMITH weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 19% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 32%

Die aktuellen 17% 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 WH SMITH liegt mit 13% unterhalb des Branchendurchschnittes von

Mit 15% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 13%.

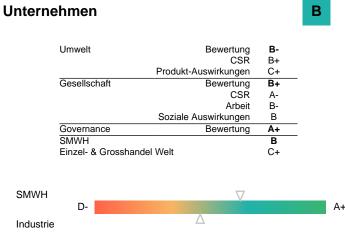
Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	(2)	(2)	(2)	
	31-Aug	31-Aug	31-Aug	
in Millionen	GBP	GBP	GBP	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	130	133	56	3%
Forderungen	35	75	100	6%
Inventar	135	198	205	12%
Kurzfristige Aktiven	310	418	377	23%
Sachanlagen	502	665	714	43%
Immaterielle Aktiven	473	543	505	31%
Total Aktiven	1.293	1.637	1.650	100%
Verbindlichkeiten	70	130	130	8%
Kurzfristiges Fremdkapital	108	151	200	12%
Total kurzfristige Passiven	376	517	543	33%
Lfr. Fremdkapitalquote	777	850	791	48%
Eigenkapital	173	295	277	17%
Total Passiven	1.293	1.637	1.650	100%

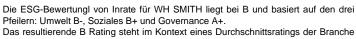
Kennzahlen			
Book Value	1,32	2,25	2,13
Anzahl Aktien ('000)	130.909	130.910	129.881
Anzahl Mitarbeiter	11.235	14.019	15.753

Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	<u> </u>	(2)	(2)	
	31-Aug	31-Aug	31-Aug	
in Millionen	GBP	GBP	GBP	
Umsatz	886	1.400	1.793	100%
Kosten	227	413	536	30%
Bruttogewinn	525	856	1.097	61%
Admin- & Gemeinkosten	580	752	932	52%
Forschung & Entwicklung	-	-	0	0%
Betriebsertrag	-55	104	162	9%
Abschreibungen	134	131	160	9%
Gewinn vor Extras	-82	47	156	9%
Gewinn vor Steuern	-92	97	176	10%
Dividenden	0	12	22	1%
Reingewinn	-82	47	79	4%

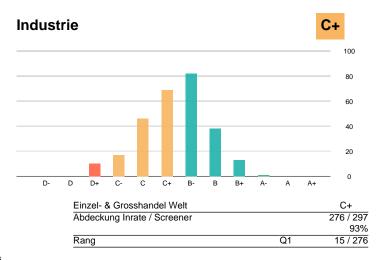
Ratios

Current Ratio	0,8	0,8	0,7
Langfristiges Eigenkapital	60,1%	51,9%	47,9%
Umsatz zu Aktiven	68,5%	85,5%	108,7%
Cash flow zu Umsatz	5,9%	12,7%	13,3%





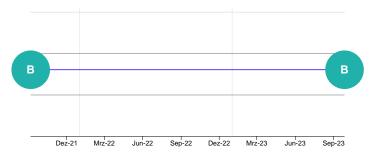
Einzel- & Grosshandel von C+.



Die Branche Einzel- & Grosshandel enthält 276 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+.

WH SMITH hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 15, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Ausschlusskriterien

Total Auss	chlusskriterien	0,1%
	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	0,1%
		0.00/
Kohle		0,0%

Zum letzten Analysedatum vom 29-Sep-2023 wurde WH SMITH mit einem ESG Rating von B bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 07-Sep-2021 unverändert.

WH SMITH ist in einem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsfeldern aktiv, nämlich mit 0,1% seines Umsatzes im Bereich "Tabak". Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

WH SMITH - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	BörsKap. (\$ Mia.)	Gesamt- eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss- kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
WH SMITH ■	SMWH	GB	1.182,00	-11,4%	1,97		В	Q1	0,1%	-	29-Sep-2023
O PETS AT HOME GROUP	PETS	GB	295,40	-7,2%	1,78		B-	Q1	-	-	06-Mrz-2024
○ TRACTOR SUPPLY	TSCO	US	278,30	29,4%	29,50		В	Q1	-	-	31-Mrz-2023
O DOLLAR TREE	DLTR	US	109,64	-22,8%	23,68		B-	Q1	-	-	18-Apr-2023
O ULTA BEAUTY	ULTA	US	387,69	-20,9%	18,25		B-	Q2	-	-	13-Apr-2023
O DICK'S SPORTING GOODS	DKS	US	218,90	49,0%	17,62		B-	Q1	0,1%	-	24-Okt-2023
O CHOW TAI FOOK JEWELLERY GP.	1929	НК	9,41	-19,0%	12,48	_4411	B-	Q2	-	-	29-Sep-2023
S BJS WHOLESALE CLUB	BJ	US	88,46	32,7%	11,84		C+	Q3	-	-	08-Mai-2023
O D IETEREN GROUP	DIE	BE	196,90	11,3%	11,49						
○ CARMAX	KMX	US	68,88	-10,2%	10,77		С	Q3	-	-	19-Sep-2023

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

Automated Report by theScreener.com

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.