

DIAGEO gehört zur Branche Nahrungsmittel & Getränke und dort zum Sektor Wein & Spirituosen.

Mit einer Marktkapitalisierung von 71,21 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 3.457,00 und GBp 2.463,50. Der aktuelle Preis von GBp 2.478,00 liegt 28,3% unter ihrem höchsten Wert und nahe ihres Tiefstwertes.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: DIAGEO: -24,2%, Nahrungsmittel & Getränke: -9,0%, STOXX600: 14,3%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
DIAGEO	GB	2.478,00	-13,2%	71,21	★★★★		16,9	10,5%	3,4%	-3,0%	
Nahrungsmittel & Getränke (FOB@EP)	EP	116,00	-4,9%	852,81	★★★★		14,9	12,4%	2,9%	-1,8%	
STOXX600	EP	512,00	6,8%	15.249,93	★★★★		11,5	11,0%	3,6%	-2,0%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 29,4% liegt deutlich über dem Branchendurchschnitt von 9,5%.

✗
- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie leicht unterbewertet.

✗
- ✓

Gemessen an der Marktkapitalisierung ist DIAGEO im vergangenen Jahr stärker gewachsen als seine Konkurrenten.

✗
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 10,5% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 12,4%.

✗
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 17. Mai 2024 nach unten revidiert.

✗
- ✗

Mit 22,5% verfügt das Unternehmen über deutlich weniger Eigenmittel als die branchenüblichen 44,8%.

✗

Performance 7. Juli 2023 - 9. Juli 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			Aufgrund eines vermehrt kaufwilligen Umfelds steigt der Gesamteindruck von DIAGEO leicht auf Neutral.
Gesamteindruck			Verbesserung von eher negativ auf neutral am 09-Jul-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Ein Stern seit dem 17-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 17-Mai-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist nicht firmenspezifisch, sondern betrifft die ganze Branche.
Potenzial	★	★	Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Negative Tendenz seit dem 09-Apr-2024. Die negative technische Tendenz ist Teil einer allgemeinen Schwäche der Branche, das heisst systemischer Natur.
4W Rel. Perf.	★	★	[!] Unter Druck (vs. STOXX600). Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen schlechter als der Markt.
Sensitivität			Gesamthft wird die Verlustanfälligkeit von DIAGEO im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 11-Jul-2023.
Zielpreis	2.376,09 GBp		Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei GBp 2.478,00 mit einem geschätzten Kursziel von GBp 2.376,09 (-4%).

DIAGEO - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
DIAGEO	DEO	GB	2.478,00	-13,2%	71,21	★★★★☆		16,9	10,5%	3,4%	-4,1%	
FEVERTREE DRINKS	FEVR	GB	1.013,00	-3,4%	1,58	★★★★☆		19,5	31,3%	1,8%	-10,4%	
KWEICHOW MOUTAI CO	600519	CN	1.438,03	-16,7%	245,30	★★★★☆		15,7	15,6%	3,0%	12,2%	
WULIANGYE YIBIN	000858	CN	127,07	-9,4%	67,21	★★★★☆		11,6	11,9%	4,3%	13,7%	
CONSTELLATION BRANDS	STZ	US	252,09	4,3%	46,25	★★★★☆		15,0	13,2%	1,7%	7,7%	
PERNOD-RICARD	RI	FR	126,90	-20,6%	35,01	★★★★☆		15,2	10,4%	3,4%	-6,2%	
SHANXI XINGHUACUN FEN WINE	600809	CN	189,80	-17,7%	31,75	★★★★☆		12,1	16,9%	3,2%	21,4%	
LUZHOU LAOJIAO CO	000568	CN	135,95	-24,2%	27,19	★★★★☆		8,8	14,2%	5,2%	-5,0%	
BROWN-FORMAN CORP	BF.B	US	41,50	-27,3%	20,06	★★★★☆		22,9	10,0%	2,2%	-5,7%	
JIANGSU YANGHE BREW.JST. 'A'	002304	CN	77,60	-29,4%	15,81	★★★★☆		9,0	9,0%	6,8%	16,3%	

Fundamentale und Technische Analyse

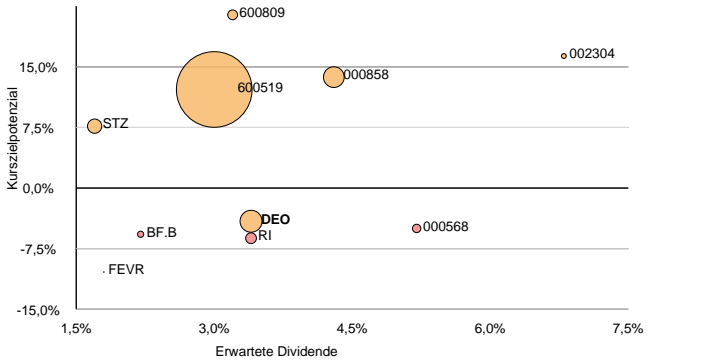
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von DIAGEO, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:  
- DIAGEO fundamental betrachtet unterbewertet ist.  
- Die Bewertung vergleichbar ist mit dem Durchschnitt der europäischen Branche Nahrungsmittel & Getränke.  
Das fundamentale Kurspotenzial von DIAGEO ist gut und in Übereinstimmung mit dem Branchendurchschnitt.

**Gewinnprognosen** ★  
DIAGEO erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 14 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -5,8%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 17. Mai 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ☆☆☆  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 9. April 2024 bei GBp 2.809,00 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -3,0%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien.  
Die Referenzbranche Nahrungsmittel & Getränke registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 3,4% erwartet, für deren Ausschüttung DIAGEO 57,4% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist zwar gedeckt, der dafür benötigte Anteil vom Gewinn ist aber eher hoch. Die Kontinuität der Dividende erscheint wahrscheinlich.

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** 0,97 reagiert der Kurs von DIAGEO auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,97%.  
**Korrelation** 0,49 Dies bedeutet, dass 24% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 17,2%, 12 Monate: 20,9%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. DIAGEO 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. DIAGEO 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 -1,97%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von DIAGEO im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 11. Juli 2023.

**Schlussfolgerung**

Die Aktie erfüllt aktuell nur einen unserer vier Sterne. Ihr Kurs liegt, fundamental betrachtet, unter dem theoretisch fairen Wert. Jedoch haben die Analysten ihre Gewinnerwartungen während der letzten Wochen nach unten revidiert bei mehrheitlich negativen technischen Marktsignalen. Die Situation im Branchenumfeld ist, mit ebenfalls nur einem erfüllten Stern, ähnlich unfreundlich. Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternering ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein neutraler Gesamteindruck.

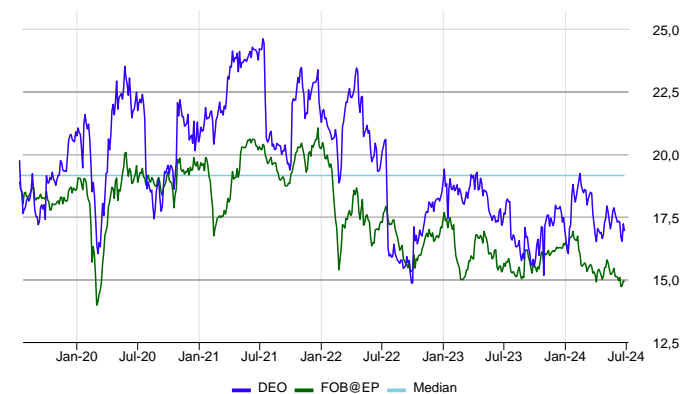
Nyon, 10-Jul-2024 06:30 GMT+1

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	16,9
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	10,5%
Dividende (Ex Date : 29-Feb-2024)	GBP 32,05
Anzahl Analysten	14
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B-

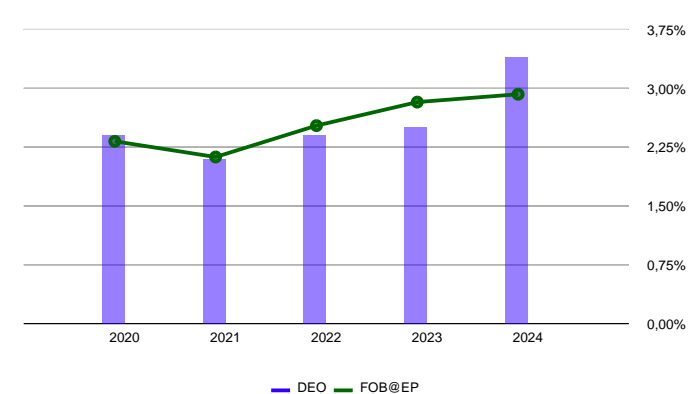
# DIAGEO - Entwicklung über 5 Jahre

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



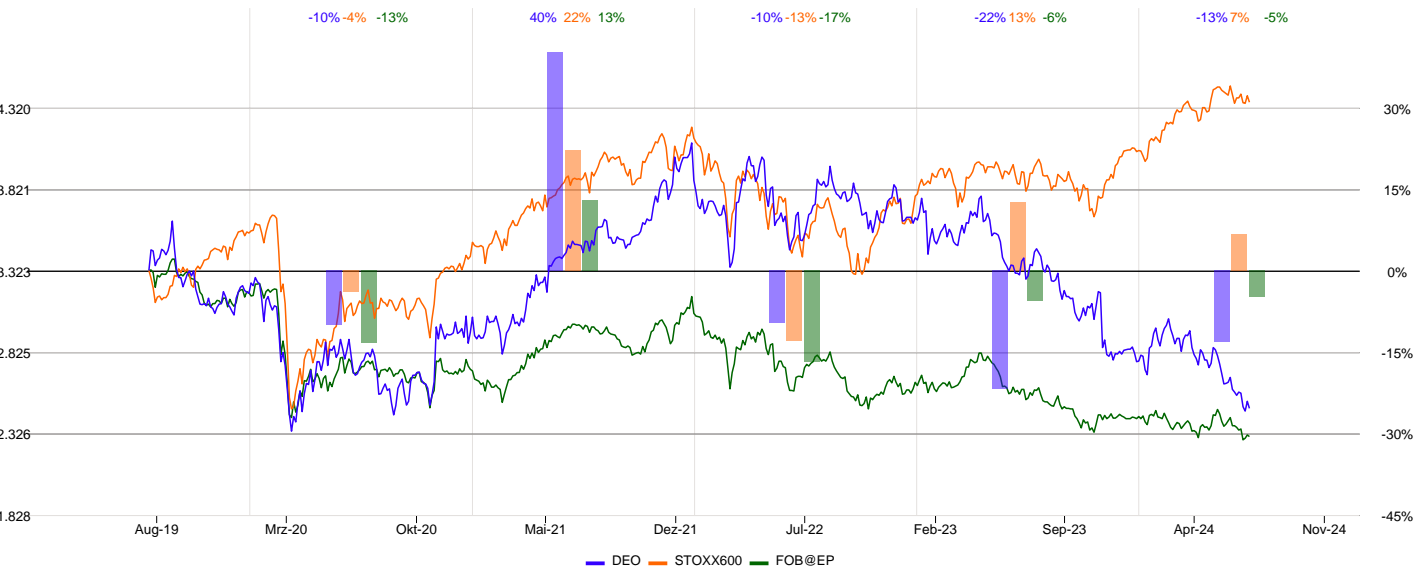
DIAGEO ist mit einem vorausschauenden KGV von 16,92 höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Nahrungsmittel & Getränke mit 14,89. Der aktuelle Preis beinhaltet damit eher optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 19,14.

## Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



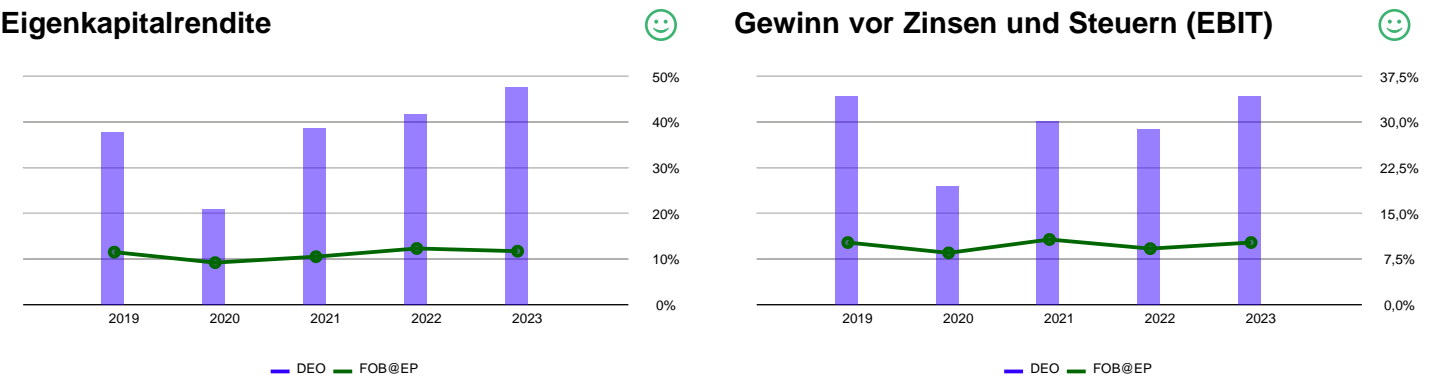
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 3,4%, während der Durchschnittswert der Branche von DIAGEO mit 2,9% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 57,4% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 2,6%.

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



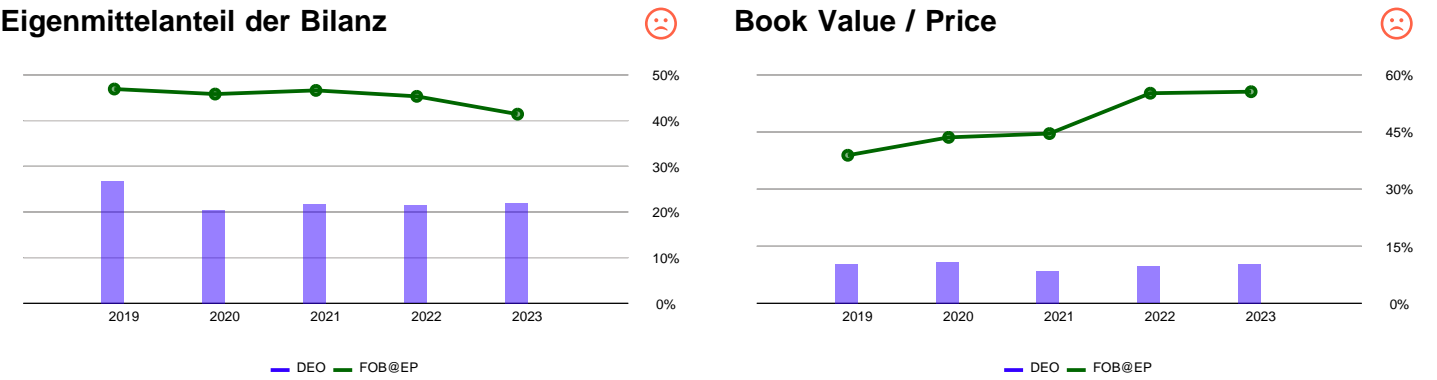
# DIAGEO

Diageo plc ist zusammen mit seinen Tochtergesellschaften in der Herstellung, dem Marketing und dem Verkauf von alkoholischen Getränken tätig. Das Unternehmen bietet Scotch, Gin, Wodka, Rum, Raki, Likör, Wein, Tequila, chinesische weiße Spirituosen, Cachaça und Brandy sowie Bier, einschließlich Apfelwein und aromatisierte Malzgetränke. Das Unternehmen bietet auch kanadische, irische, amerikanische und indische ausländische Whiskys sowie trinkfertige und alkoholfreie Produkte an. Es bietet seine Produkte hauptsächlich unter den Marken Johnnie Walker, Guinness, Tanqueray, Baileys, Smirnoff, Captain Morgan, Crown Royal, Don Julio, Ciroc, Buchanan's, Casamigos, J&B und Ketel One an. Das Unternehmen ist in den Vereinigten Staaten, dem Vereinigten Königreich, der Türkei, Australien, Korea, Indien, China, Brasilien, Mexiko, Südafrika, Nigeria und international tätig. Diageo plc wurde 1886 gegründet und hat seinen Hauptsitz in London, Vereinigtes Königreich.



Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei DIAGEO lag der mittlere ROE bei 37% und damit über dem Branchendurchschnitt von 11%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 48% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 37%.

Die operative Gewinnmarge (EBIT) von DIAGEO liegt im historischen Mittel bei 29%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 9%. Die zuletzt ausgewiesenen 34% liegen nahe beim historischen Mittel von 29%.



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. DIAGEO weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 22% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 45%. Die aktuellen 22% liegen nahe beim historischen Mittel von 22%.

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 DIAGEO liegt mit 10% unterhalb des Branchendurchschnittes von 47%. Mit 10% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 10%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	30-Jun GBP	30-Jun GBP	30-Jun GBP	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	2.870	2.536	1.786	5%
Forderungen	2.380	2.792	2.723	8%
Inventar	6.045	7.094	7.661	22%
Kurzfristige Aktiven	11.445	12.934	12.399	35%
Sachanlagen	4.915	5.942	6.298	18%
Immaterielle Aktiven	10.764	11.902	11.512	32%
Total Aktiven	31.853	36.402	35.621	100%
Verbindlichkeiten	2.014	2.705	2.659	7%
Kurzfristiges Fremdkapital	1.944	1.607	1.776	5%
Total kurzfristige Passiven	7.142	8.442	7.614	21%
Lfr. Fremdkapitalquote	13.146	14.888	15.174	43%
Eigenkapital	6.896	7.797	7.822	22%
Total Passiven	31.853	36.402	35.621	100%

Erfolgsrechnung	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	30-Jun GBP	30-Jun GBP	30-Jun GBP	
Umsatz	12.733	15.452	17.113	100%
Kosten	4.499	5.386	6.350	37%
Bruttogewinn	7.695	9.479	10.267	60%
Admin- & Gemeinkosten	2.164	2.723	4.923	29%
Forschung & Entwicklung	40	43	53	0%
Betriebsertrag	3.745	4.795	5.344	31%
Abschreibungen	539	587	496	3%
Gewinn vor Extras	2.660	3.249	3.766	22%
Gewinn vor Steuern	3.837	4.445	5.863	34%
Dividenden	1.696	2.106	1.761	10%
Reingewinn	2.660	3.249	3.734	22%

Kennzahlen	2021	2022	2023
Book Value	2,95	3,42	3,49
Anzahl Aktien ('000)	2.336.000	2.279.000	2.244.000
Anzahl Mitarbeiter	27.783	28.558	30.269

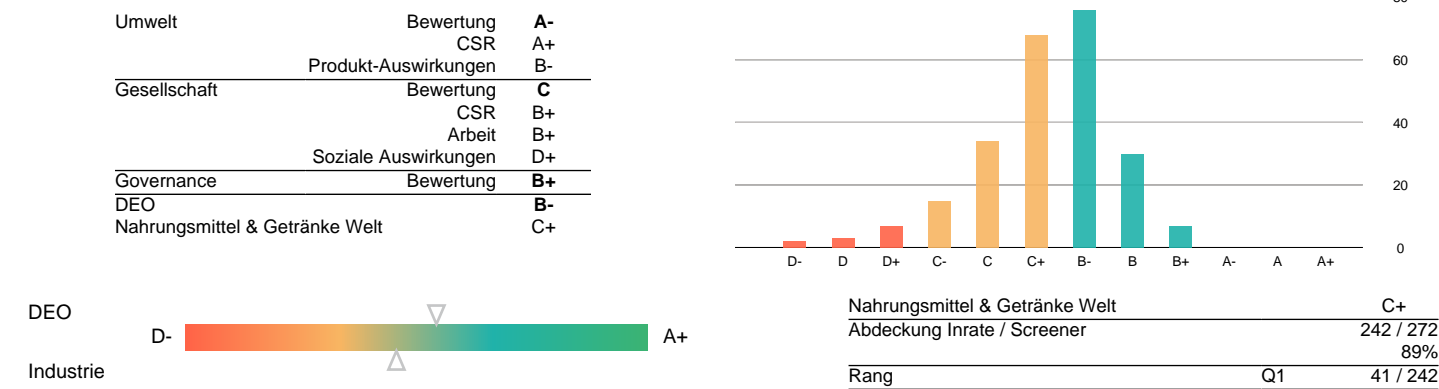
Ratios	2021	2022	2023
Current Ratio	1,6	1,5	1,6
Langfristiges Eigenkapital	41,3%	40,9%	42,6%
Umsatz zu Aktiven	40,0%	42,4%	48,0%
Cash flow zu Umsatz	25,1%	24,8%	24,7%

Unternehmen

B-

Industrie

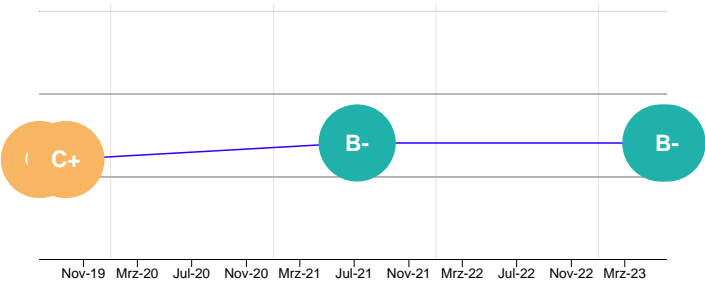
C+



Die ESG-Bewertungl von Inrate für DIAGEO liegt bei B- und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt A-, Soziales C und Governance B+. Das resultierende B- Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Nahrungsmittel & Getränke von C+.

Die Branche Nahrungsmittel & Getränke enthält 242 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. DIAGEO hat ein Rating von B- und liegt in ihrer Branche auf Platz 41, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 05-Jun-2023 wurde DIAGEO mit einem ESG Rating von B- bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 08-Jul-2021 unverändert.

Ausschlusskriterien

Total Ausschlusskriterien	100,0%
Erwachsenenunterhaltung	0,0%
Alkohol	100,0%
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%

DIAGEO ist in einem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsfeldern aktiv, nämlich mit 100,0% seines Umsatzes im Bereich "Alkohol". Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

DIAGEO - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
DIAGEO	DEO	GB	2.478,00	-13,2%	71,21		B-	Q1	100,0%	-	05-Jun-2023
FEVERTREE DRINKS	FEVR	GB	1.013,00	-3,4%	1,58		C	Q4	-	-	20-Dez-2023
KWEICHOW MOUTAI CO	600519	CN	1.438,03	-16,7%	245,30		C-	Q4	100,0%	-	20-Dez-2023
WULIANGYE YIBIN	000858	CN	127,07	-9,4%	67,21		D+	Q4	95,1%	-	21-Nov-2023
CONSTELLATION BRANDS	STZ	US	252,09	4,3%	46,25		C+	Q2	100,0%	-	23-Mai-2024
PERNOD-RICARD	RI	FR	126,90	-20,6%	35,01		B-	Q1	100,0%	-	15-Nov-2023
SHANXI XINGHUACUN FEN WINE FA 600809		CN	189,80	-17,7%	31,75		D+	Q4	95,0%	-	23-Mrz-2023
LUZHOU LAOJIAO CO	000568	CN	135,95	-24,2%	27,19		D+	Q4	99,0%	-	21-Nov-2023
BROWN-FORMAN CORP	BF.B	US	41,50	-27,3%	20,06		C	Q4	100,0%	-	27-Nov-2023
JIANGSU YANGHE BREW.JST. 'A'	002304	CN	77,60	-29,4%	15,81		C-	Q4	100,0%	-	06-Nov-2023

Mehr Informationen: [cio.thescreener.com/help/esg.htm](https://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/](http://www.thescreener.com/de/home/method/)

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