

PEARSON gehört zur Branche Medien und dort zum Sektor Verlagswesen.

Mit einer Marktkapitalisierung von 8,29 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen GBp 1.051,00 und GBp 800,20. Der aktuelle Preis von GBp 987,20 liegt 6,1% unter ihrem höchsten und 23,4% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: PEARSON: 20,0%, Medien: 24,9%, STOXX600: 12,1%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
PEARSON	GB	987,20	2,4%	8,29	★★★★		13,2	11,5%	2,5%	-4,8%	
Medien (MED@EP)	EP	93,00	14,8%	414,44	★★★★		15,1	15,2%	2,0%	4,3%	
STOXX600	EP	522,00	8,9%	15.526,87	★★★★		11,7	10,7%	3,4%	3,1%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.

✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 11,5% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 15,2%.
- ✓

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

✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 23. April 2024 nach unten revidiert.
- ✓

Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 10,5% ist vergleichbar mit dem Branchendurchschnitt von 11,6%.

✗

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

Performance 12. Mai 2023 - 14. Mai 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			Die letzte Analyse bestätigt die am 23. April 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 23-Apr-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Ein Stern seit dem 30-Apr-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 23-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 30-Apr-2024) negativ. Die negative technische Tendenz der Aktie in einem positiven Umfeld ist für uns ein klares Vorsichtssignal.
4W Rel. Perf.	★	★	[!] Unter Druck (vs. STOXX600). Der Titel zeigt eine relative "Underperformance" in einem sonst freundlichen Umfeld.
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von PEARSON im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 01-Aug-2023.
Zielpreis	1.055,23 GBp		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei GBp 987,20 mit einem geschätzten Kursziel von GBp 1.055,23 (+7%).

PEARSON - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
PEARSON	PSON	GB	987,20	2,4%	8,29	★★★★☆		13,2	11,5%	2,5%	6,9%	
RELX	REL	GB	3.444,00	10,7%	80,09	★★★★☆		23,1	16,3%	1,9%	6,1%	
INFORMA	INF	GB	850,00	8,8%	14,43	★★★★★		13,8	12,3%	2,4%	5,0%	
FUTURE	FUTR	GB	846,50	6,4%	1,24	★★★★★		5,8	5,6%	0,4%	-11,1%	
S&P GLOBAL	SPGI	US	428,03	-2,8%	133,92	★★★★☆		23,5	18,2%	0,9%	-8,4%	
TRADE DESK INC	TTD	US	86,18	19,8%	42,80	★★★★☆		46,2	32,7%	0,0%	-21,6%	
MSCI	MSCI	US	488,11	-13,7%	38,47	★★★★☆		26,1	19,3%	1,4%	-10,6%	
WOLTERS KLUWER	WKL	NL	145,35	12,9%	38,44	★★★★☆		23,9	17,1%	1,6%	7,0%	
EAST MONEY	300059	CN	13,05	-7,1%	28,29	★★★★☆		23,1	16,5%	0,5%	7,8%	
FACTSET RESEARCH SYS	FDS	US	441,51	-7,5%	16,77	★★★★☆		23,0	16,4%	1,0%	-7,9%	

Fundamentale und Technische Analyse

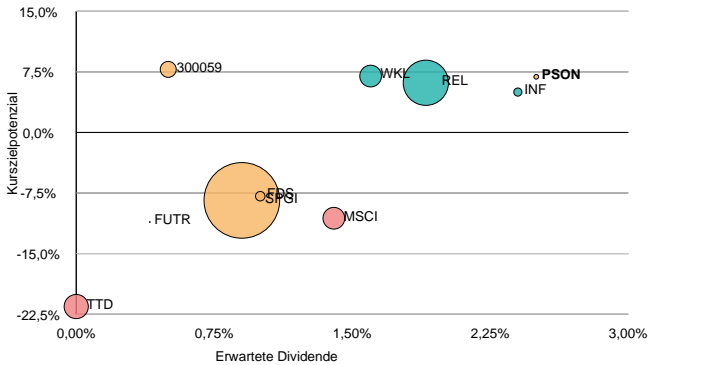
Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von PEARSON, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser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

Gewinnprognosen ★
PEARSON erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 10 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -6,6%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 23. April 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ☆ ☆
Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Abwärtstrend, welcher am 30. April 2024 bei GBp 973,60 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -4,8%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien.
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 33,2% 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 0,49 reagiert der Kurs von PEARSON auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,49%.
Korrelation 0,32 Dies bedeutet, dass 10% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 17,9%, 12 Monate: 16,7%.

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 -1,94%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von PEARSON im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 1. August 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. Das Branchenumfeld sieht mit vier Sternen deutlich positiver aus. Ein wesentlicher Teil der negativen Situation ist also unternehmensspezifisch. 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, 15-Mai-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	13,2
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	11,5%
Dividende (Ex Date : 08-Aug-2024)	GBP 7,40
Anzahl Analysten	10
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	A-

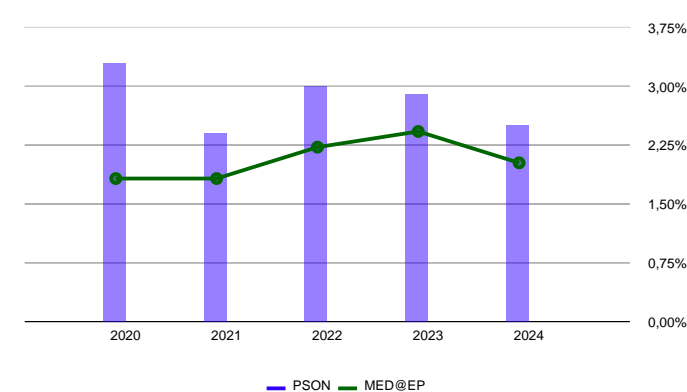
PEARSON - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



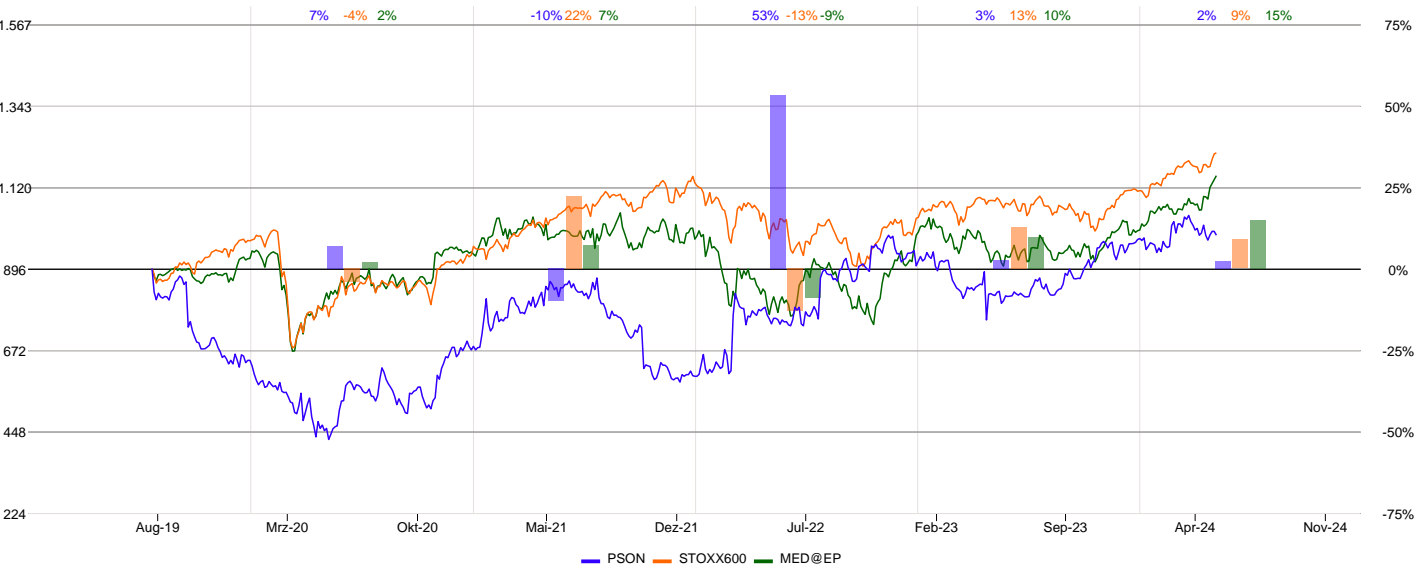
PEARSON ist mit einem vorausschauenden KGV von 13,24 tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Medien mit 15,07. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens zurückhaltend. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 13,35.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



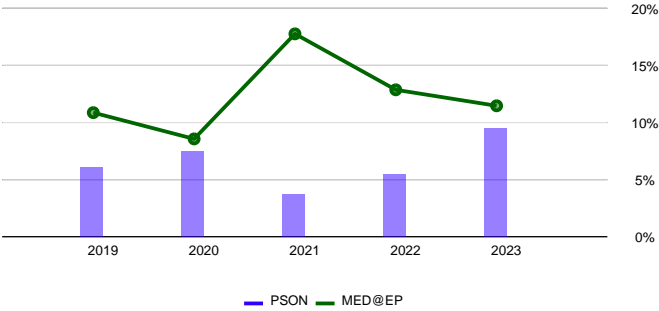
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 2,5%, während der Durchschnittswert der Branche von PEARSON mit 2,0% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 33,2% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 2,8%.

Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



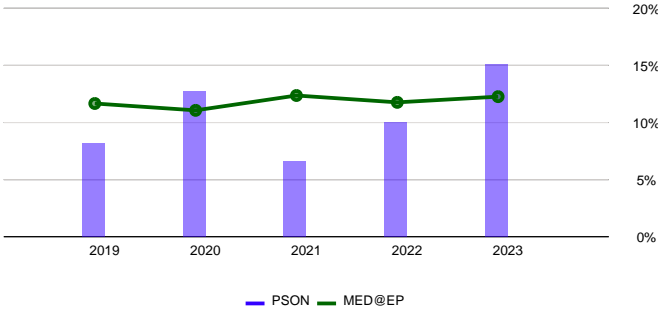
Pearson plc bietet im Vereinigten Königreich, in den Vereinigten Staaten, in Kanada, im asiatisch-pazifischen Raum, in anderen europäischen Ländern und auf internationaler Ebene Lehrmaterial, Bewertungen und Dienstleistungen an. Das Unternehmen ist in fünf Segmenten tätig: Assessment & Qualifications, 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 Virtuelles 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



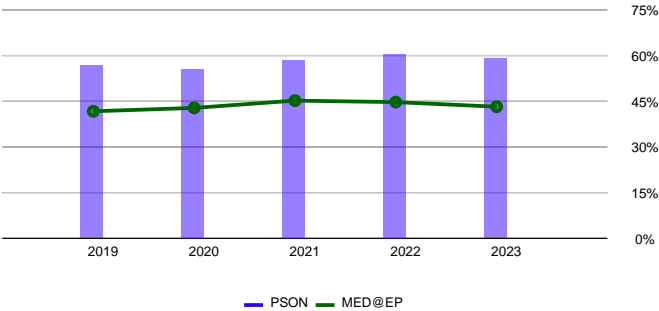
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei PEARSON lag der mittlere ROE bei 6% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 12%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 10% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 6%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



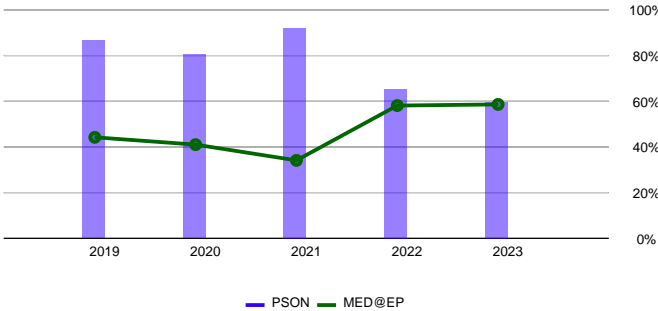
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von PEARSON liegt im historischen Mittel bei 11%. Dies entspricht in etwa dem Branchendurchschnitt von 12%. Die zuletzt ausgewiesenen 15% liegen über dem historischen Mittel von 11%.

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%.

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 PEARSON liegt mit 77% oberhalb des Branchendurchschnitts von 46%. Mit 60% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 77%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
in Millionen	31-Dec GBP	31-Dec GBP	31-Dec 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%

Kennzahlen

Book Value	5,64	6,15	5,76
Anzahl Aktien ('000)	756.802	715.733	689.974
Anzahl Mitarbeiter	20.744	20.438	17.612

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
in Millionen	31-Dec GBP	31-Dec GBP	31-Dec 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 Umsatz	16,5%	14,5%	24,5%

Unternehmen

A-

Industrie

C+

Umwelt	Bewertung	B+
	CSR	A-
	Produkt-Auswirkungen	B
Gesellschaft	Bewertung	A-
	CSR	A-
	Arbeit	A-
	Soziale Auswirkungen	A-
Governance	Bewertung	A+
PSON		A-
Medien Welt		C+

PSON

Industrie

D-

A+

Medien Welt

C+

Abdeckung Inrate / Screener

112 / 128

88%

Rang

Q1

2 / 112

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

A-

B+

B+

B+

A-

Nov-19

Mrz-20

Jul-20

Nov-20

Mrz-21

Jul-21

Nov-21

Mrz-22

Jul-22

Nov-22

Mrz-23

Zum letzten Analysedatum vom 16-Mai-2023 wurde PEARSON mit einem ESG Rating von A- bewertet. Am 25-Jul-2022 lag die Bewertung noch bei B+.

Ausschlusskriterien

Total Ausschlusskriterien	0,0%
Erwachsenenunterhaltung	0,0%
Alkohol	0,0%
Verteidigung	0,0%
Fossile Brennstoffe	0,0%
Glücksspiel	0,0%
Gentechnik	0,0%
Nuklear	0,0%
Palmöl	0,0%
Pestizide	0,0%
Tabak	0,0%
Kohle	0,0%

PEARSON ist in keinem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsbereichen tätig.
Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

PEARSON - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
PEARSON	PSON	GB	987,20	2,4%	8,29		A-	Q1	-	-	16-Mai-2023
RELX	REL	GB	3.444,00	10,7%	80,09		A-	Q1	-	-	21-Nov-2023
INFORMA	INF	GB	850,00	8,8%	14,43		B+	Q1	-	-	27-Mrz-2024
FUTURE	FUTR	GB	846,50	6,4%	1,24		B-	Q3	-	-	17-Apr-2024
S&P GLOBAL	SPGI	US	428,03	-2,8%	133,92		A-	Q1	-	-	29-Nov-2023
TRADE DESK INC	TTD	US	86,18	19,8%	42,80		C+	Q4	-	-	22-Feb-2024
MSCI	MSCI	US	488,11	-13,7%	38,47		B+	Q1	-	-	10-Nov-2023
WOLTERS KLUWER	WKL	NL	145,35	12,9%	38,44		B+	Q1	-	-	24-Apr-2023
EAST MONEY	300059	CN	13,05	-7,1%	28,29		C-	Q4	-	-	21-Nov-2023
FACTSET RESEARCH SYS	FDS	US	441,51	-7,5%	16,77		B	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:

-  : **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 Baisse unterdurchschnittlich betroffen.

Sensitivität

Die Kursentwicklung von Aktien ist grundsätzlich mit hohen Risiken behaftet und kann starken Schwankungen unterliegen – bis hin zu einem Totalverlust. Aufgrund des historischen Verhaltens werden die Aktien in verschiedene Sensitivitätsstufen eingeteilt. Diese Sensitivitätsstufen verstehen sich ausschliesslich als relativer historischer Vergleichswert zu anderen Aktien. Grundsätzlich muss aber selbst bei als «wenig sensitiv» eingestuften Werten berücksichtigt werden, dass es sich um Aktien und damit um riskante Wertpapiere handelt und dass aus der Vergangenheit keine schlüssigen Folgerungen für die Zukunft gezogen werden können.

Die Sensitivitätsstufe wird festgelegt, indem der Bear Market Factor und der Bad News Factor der Aktie mit einem langjährigen internationalen Durchschnitt (Referenzwert) verglichen werden.

Es gibt drei verschiedene Sensitivitätsstufen:

- Geringe Sensitivität: Beide Sensitivitätswerte liegen unterhalb des Referenzwertes.
- Mittlere Sensitivität: Mindestens ein Sensitivitätswert liegt oberhalb des Referenzwertes, aber keiner der beiden Werte übersteigt den Durchschnitt um mehr als eine Standardabweichung.
- Hohe Sensitivität: Mindestens ein Sensitivitätswert liegt um mehr als eine Standardabweichung über dem Referenzwert.

Volatilität

Die Volatilität misst die Stärke der Schwankungen einer Aktie oder eines Indexes während eines Zeitraumes. Die Volatilität über 12 Monate zeigt den Durchschnittswert während der letzten 12 Monate.

Beta

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

Korrelation

Die Korrelation misst den Grad der Übereinstimmung der Kursbewegungen einer Aktie mit der ihres Referenzindexes.

Hinweis:

theScreener.com übernimmt keine Haftung für die Vollständigkeit, Richtigkeit und Aktualität der Angaben. Dieses Dokument dient ausschliesslich informativen Zwecken und stellt weder eine Anlageberatung, noch eine Anlagevermittlung oder eine sonstige Finanzdienstleistung dar. Die Kursentwicklung von Wertpapieren ist mit Risiken behaftet und kann starken Kursschwankungen unterliegen. Aus der Vergangenheit und den gemachten Angaben können keine Schlüsse für zukünftige Kursentwicklungen gezogen werden. Historische Renditeangaben sind keine Garantie für laufende und zukünftige Ergebnisse.

Wenn die Anlagegewährung von der Währung des Anlageinstrumentes abweicht, können Währungsschwankungen die Wertentwicklung des Anlageinstrumentes stark beeinflussen, so dass diese deutlich höher oder niedriger ausfallen kann.

Mehr Informationen : www.thescreener.com/de/home/method/

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