

BRITISH AMERICAN TOBACCO

GB0002875804 | BATS | Grossbritannien Analyse vom 12-Jun-2024 Schlusskurs vom 11-Jun-2024 GBp 2.388,00

BRITISH AMERICAN TOBACCO gehört zur Branche Privat- & Haushaltswaren und dort zum Sektor Tabak.

Mit einer Marktkapitalisierung von 67,85 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen GBp 2.729,00 und GBp 2.267,00. Der aktuelle Preis von GBp 2.388,00 liegt 12,5% unter ihrem höchsten und 5,3% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: BRITISH AMERICAN TOBACCO: -7,8%, Privat- & Haushaltswaren: -0,3%, STOXX600: 12,4%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
BRITISH AMERICAN TOBACCO	GB	2.388,00	4,0%	67,85	★★★★		5,9	4,9%	10,1%	-2,2%	
Privat- & Haushaltswaren (PHG@EP)	EP	304,00	3,5%	1.677,96	★★★★		17,1	14,0%	2,5%	-2,3%	
STOXX600	EP	517,00	8,0%	15.434,34	★★★★		11,5	11,2%	3,5%	-0,7%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die erwartete Dividende von 10,1% liegt weit über dem Branchendurchschnitt von 2,5%.
- ✓

Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 39,7% liegt deutlich über dem Branchendurchschnitt von 11,1%.
- ✓

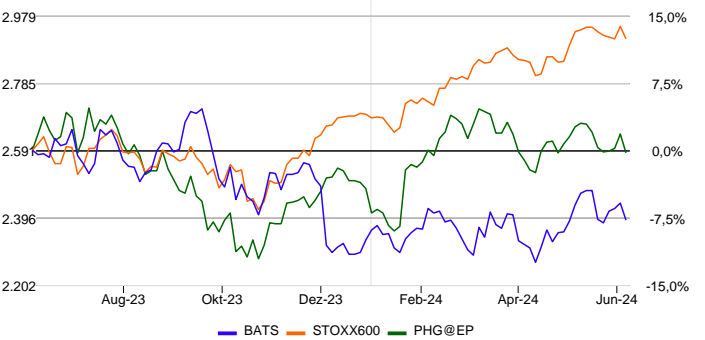
Das prognostizierte KGV von 5,9 ist sehr niedrig, 65,6% tiefer als der Branchendurchschnitt von 17,1.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 4,9% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 14,0%.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 4. Juni 2024 nach unten revidiert.
- ✗

Die Branche reagiert seit dem 14. Juli 2023 sehr anfällig auf Marktturbulenzen.

Performance 9. Juni 2023 - 11. Juni 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			Die letzte Analyse bestätigt die am 24. Mai 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 24-Mai-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Zwei Sterne seit dem 04-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 04-Jun-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
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 07-Mai-2024) positiv. Die positive technische Tendenz ist Teil eines allgemein freundlichen Umfeldes.
4W Rel. Perf.	★	★	[!] Unter Druck (vs. STOXX600). Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen schlechter als der Markt.
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von BRITISH AMERICAN TOBACCO im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 13-Okt-2023.
Zielpreis	2.556,69 GBp		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei GBp 2.388,00 mit einem geschätzten Kursziel von GBp 2.556,69 (+7%).

BRITISH AMERICAN TOBACCO - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
BRITISH AMERICAN TOBACCO	BATS	GB	2.388,00	4,0%	67,85	★★★★☆		5,9	4,9%	10,1%	7,1%	
IMPERIAL BRANDS	IMB	GB	1.978,00	9,5%	21,64	★★★★★		5,2	8,4%	8,0%	5,0%	
PHILIP MORRIS INTL.	PM	US	103,82	10,4%	161,18	★★★★☆		13,9	11,3%	5,2%	5,0%	
ALTRIA GROUP	MO	US	46,40	15,0%	79,85	★★★★★		8,4	6,0%	8,8%	6,0%	
ITC	ITC	IN	432,60	-6,4%	65,24	★★★★☆		22,9	15,8%	3,6%	6,2%	
JAPAN TOBACCO	2914	JP	4.571,00	25,4%	51,67	★★★★★		13,5	10,4%	4,6%	6,5%	
KT & G	A033780	KR	86.500,00	-0,5%	7,04	★★★★☆		10,9	8,7%	6,3%	10,1%	
SMOORE INTERNATIONAL HOLDI	6969	HK	8,68	33,5%	6,68	★★★★★		21,4	17,7%	1,3%	10,2%	
HM SAMPOERNA	HMSP	ID	710,00	-20,7%	5,10	★★★★☆		8,5	9,2%	10,2%	14,1%	
GUDANG GARAM	GGRM	ID	18.800,00	-7,5%	2,20	★★★★☆		7,9	5,6%	5,9%	12,8%	

Fundamentale und Technische Analyse

**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von BRITISH AMERICAN TOBACCO, 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:  
- BRITISH AMERICAN TOBACCO fundamental betrachtet unterbewertet ist.  
- Die Bewertung vergleichbar ist mit dem Durchschnitt der europäischen Branche Privat- & Haushaltswaren.  
Das fundamentale Kurspotenzial von BRITISH AMERICAN TOBACCO ist gut und in Übereinstimmung mit dem Branchendurchschnitt.  
Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (2,56). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

**Gewinnprognosen** ★  
BRITISH AMERICAN TOBACCO erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 12 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -1,9%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 4. Juni 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Aufwärtstrend, welcher am 7. Mai 2024 bei GBp 2.387,00 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -2,2%, weshalb die positive technische Tendenz nuanciert betrachtet werden muss. Die Investoren scheinen ihr Interesse anderen Werten zuzuwenden.  
Die Referenzbranche Privat- & Haushaltswaren registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 10,1% erwartet, für deren Ausschüttung BRITISH AMERICAN TOBACCO 59,5% 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.

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

**Beta** 0,54 reagiert der Kurs von BRITISH AMERICAN TOBACCO auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,54%.  
**Korrelation** 0,35 Dies bedeutet, dass 12% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 16,0%, 12 Monate: 17,2%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. BRITISH AMERICAN TOBACCO hat dabei die Tendenz allgemeine Abwärtsbewegungen des STOXX600 in ähnlichem Umfang mitzumachen. Sie ist damit ein neutraler Wert bei Marktkorrekturen.

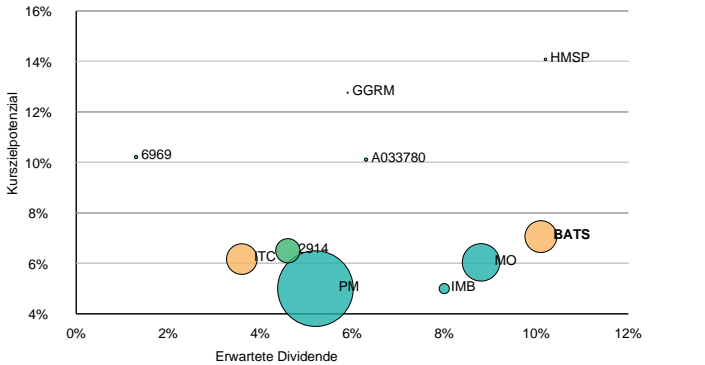
**Anfälligkeit bei steigenden Märkten**  
Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. BRITISH AMERICAN TOBACCO zeigt dabei eine niedrige Anfälligkeit auf unternehmensspezifischen Druck. Sinkt der Kurs bei steigenden Märkten, so waren die Kursabschlägen meist unterdurchschnittlich. Sinkt die Aktie in einem steigendem Umfeld, beträgt ihre durchschnittliche Abweichung -1,84%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von BRITISH AMERICAN TOBACCO im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 13. Oktober 2023.

**Schlussfolgerung**  
Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Sie verfügt über attraktives fundamentales Kurspotenzial und einen stabilen 40 Tage-Kurstrend. Sie konnte sich jedoch nicht vom STOXX600 Index abheben und hat auch von den Analysten in letzter Zeit keine Unterstützung erhalten.  
Das Branchenumfeld sieht mit aktuell drei Sternen etwas freundlicher aus. 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, 12-Jun-2024 06:30 GMT+1*

Erwartete Dividende vs. % Kursziel



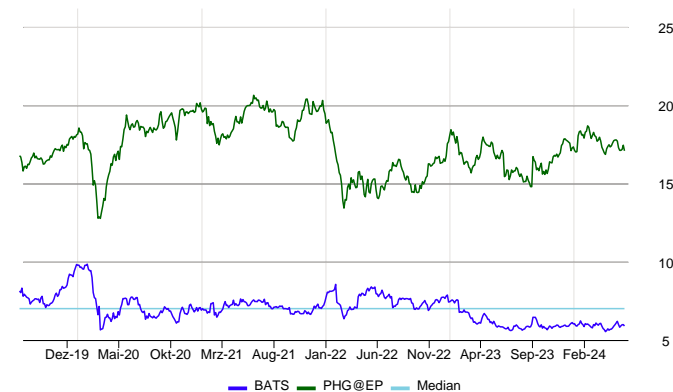
Die Grösse der Punkte ist proportional zur Marktkapitalisierung der Unternehmen und die Farbe abhängig vom Gesamteindruck bei theScreener.  
● Im In-House-Universum ● Ausserhalb des In-House-Universums

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	5,9
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	4,9%
Dividende (Ex Date : 27-Jun-2024)	GBP 58,88
Anzahl Analysten	12
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	C

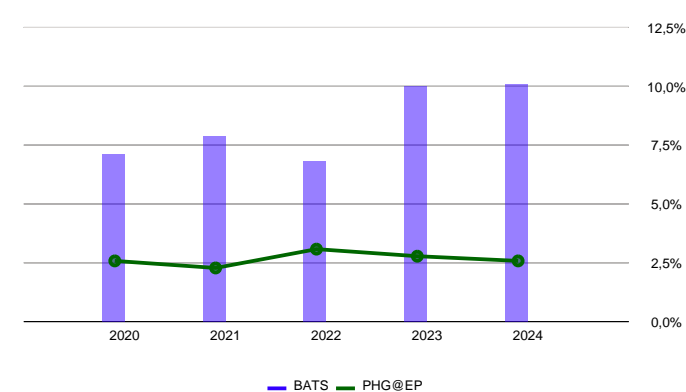
# BRITISH AMERICAN TOBACCO - Entwicklung über 5 Jahre

## KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 11. Juni 2024



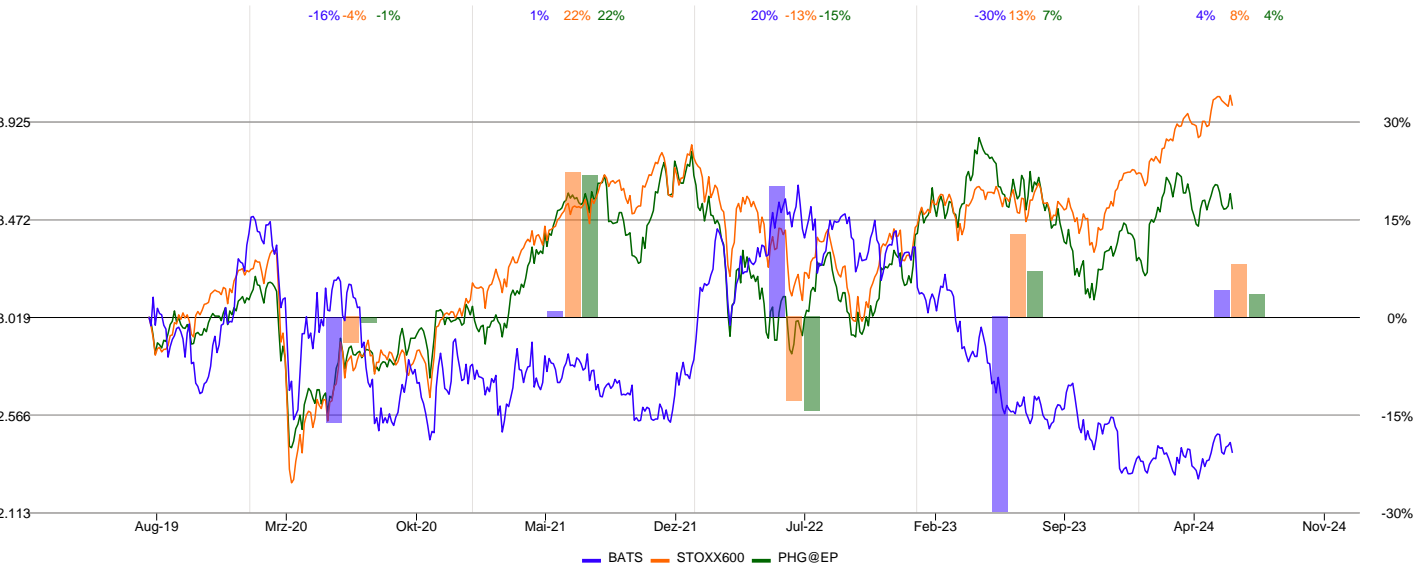
BRITISH AMERICAN TOBACCO ist mit einem vorausschauenden KGV von 5,88 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Privat- & Haushaltswaren mit 17,07. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 6,99.

## Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



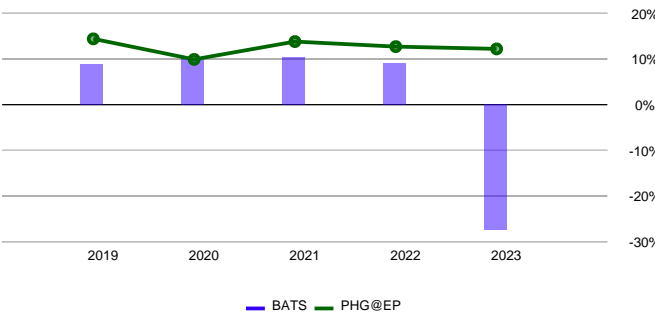
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 10,1%, während der Durchschnittswert der Branche von BRITISH AMERICAN TOBACCO mit 2,5% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 59,5% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt über dem historischen Durchschnitt von 8,4%.

## Performance 26. Juli 2019 - 11. Juni 2024



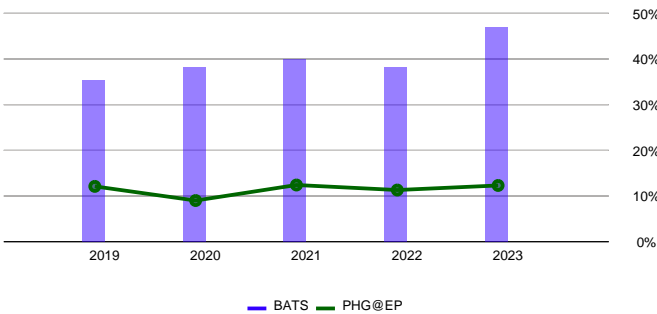
British American Tobacco p.l.c. vertreibt weltweit Tabak- und Nikotinerzeugnisse an Verbraucher. Das Unternehmen bietet auch dampfförmige, erhitzte und moderne orale Nikotinprodukte, brennbare Zigaretten und traditionelle orale Produkte wie Snus und feuchten Schnupftabak an. Das Unternehmen bietet seine Produkte unter den Marken Vuse, glo, Velo, Grizzly, Kodiak, Dunhill, Kent, Lucky Strike, Pall Mall, Rothmans, Camel, Natural American Spirit, Newport, Vogue, Viceroy, Kool, Peter Stuyvesant, Craven A, State Express 555 und Shuang Xi an. Das Unternehmen vertreibt seine Produkte auch an Einzelhandelsgeschäfte. British American Tobacco p.l.c. wurde 1902 gegründet und hat seinen Sitz in London, Vereinigtes Königreich.

Eigenkapitalrendite



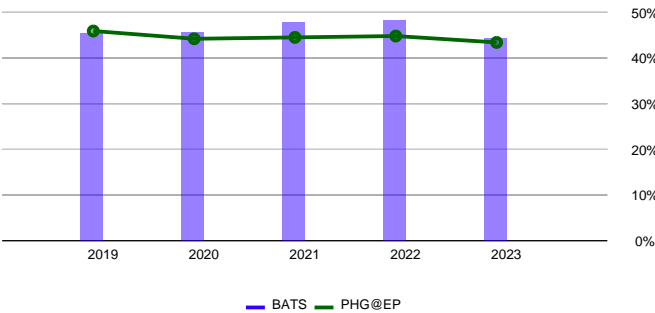
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei BRITISH AMERICAN TOBACCO lag der mittlere ROE bei 2% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 12%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von -27% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 2%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



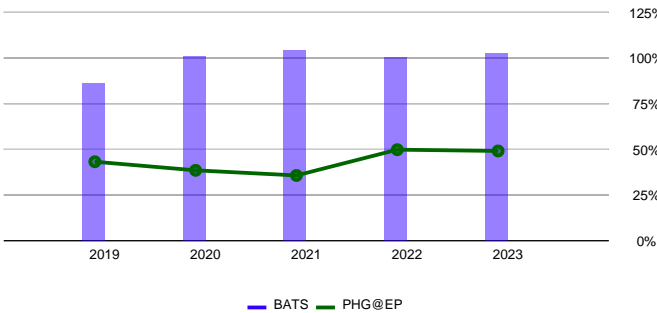
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von BRITISH AMERICAN TOBACCO liegt im historischen Mittel bei 40%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 11%. Die zuletzt ausgewiesenen 47% liegen über dem historischen Mittel von 40%.

Eigenmittelanteil der Bilanz






Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. BRITISH AMERICAN TOBACCO weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 46% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 44%. Die aktuellen 44% liegen nahe beim historischen Mittel von 46%.

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 BRITISH AMERICAN TOBACCO liegt mit 99% oberhalb des Branchendurchschnittes von 42%. Mit 103% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 99%.




Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
				
in Millionen	31-Dec GBP	31-Dec GBP	31-Dec GBP	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	3.447	4.455	5.260	4%
Forderungen	4.068	4.516	3.793	3%
Inventar	5.279	5.671	4.938	4%
Kurzfristige Aktiven	12.807	15.409	14.186	12%
Sachanlagen	4.953	4.867	4.583	4%
Immaterielle Aktiven	115.625	129.075	95.562	80%
Total Aktiven	136.754	152.864	118.716	100%
Verbindlichkeiten	9.577	10.449	9.700	8%
Kurzfristiges Fremdkapital	3.532	3.889	4.324	4%
Total kurzfristige Passiven	15.144	17.853	15.673	13%
Lfr. Fremdkapitalquote	37.351	40.411	35.406	30%
Eigenkapital	65.409	73.680	52.567	44%
Total Passiven	136.754	152.864	118.716	100%

Kennzahlen

Book Value	28,51	32,96	23,57
Anzahl Aktien ('000)	2.294.688	2.235.867	2.230.456
Anzahl Mitarbeiter	51.809	50.397	52.000

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
				
in Millionen	31-Dec GBP	31-Dec GBP	31-Dec GBP	
Umsatz	25.684	27.655	27.334	100%
Kosten	6.776	7.262	7.327	27%
Bruttogewinn	17.959	19.417	19.144	70%
Admin- & Gemeinkosten	-	-	6.731	25%
Forschung & Entwicklung	304	323	181	1%
Betriebsertrag	11.050	10.927	12.546	46%
Abschreibungen	949	976	863	3%
Gewinn vor Extras	6.643	6.666	-14.189	-52%
Gewinn vor Steuern	10.208	10.509	12.832	47%
Dividenden	4.904	4.915	5.055	18%
Reingewinn	6.643	6.666	-14.412	-53%

Ratios

Current Ratio	0,8	0,9	0,9
Langfristiges Eigenkapital	27,3%	26,4%	29,8%
Umsatz zu Aktiven	18,8%	18,1%	23,0%
Cash flow zu Umsatz	29,6%	27,6%	-49,6%

Unternehmen

C

Umwelt	Bewertung	B+
	CSR	A
	Produkt-Auswirkungen	B-
Gesellschaft	Bewertung	D+
	CSR	B+
	Arbeit	B+
	Soziale Auswirkungen	D
Governance	Bewertung	B+
BATS		C
Privat- & Haushaltswaren Welt		B-

BATS

D- A+

Industrie

Die ESG-Bewertungl von Inrate für BRITISH AMERICAN TOBACCO liegt bei C und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt B+, Soziales D+ und Governance B+. Das resultierende C Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Privat- & Haushaltswaren von B-.

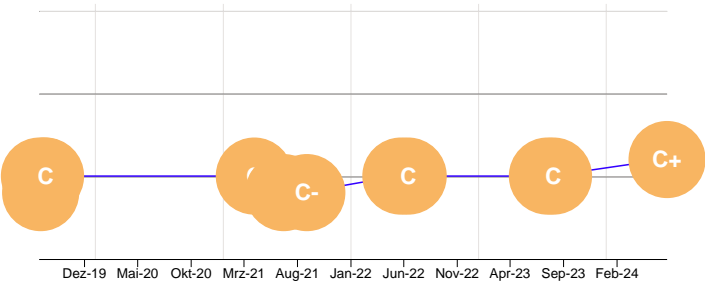
Industrie

B-

Privat- & Haushaltswaren Welt	B-
Abdeckung Inrate / Screener	299 / 331
	90%
Rang	Q4
	252 / 299

Die Branche Privat- & Haushaltswaren enthält 299 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B-. BRITISH AMERICAN TOBACCO hat ein Rating von C und liegt in ihrer Branche auf Platz 252, womit sie im vierten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 03-Aug-2023 wurde BRITISH AMERICAN TOBACCO mit einem ESG Rating von C bewertet. Am 03-Aug-2023 lag die Bewertung noch bei C.

Ausschlusskriterien

Total Ausschlusskriterien	100,0%
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	100,0%

Kohle	0,0%
-------	------

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

BRITISH AMERICAN TOBACCO - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
BRITISH AMERICAN TOBACCO	BATS	GB	2.388,00	4,0%	67,85		C	Q4	100,0%	-	03-Aug-2023
IMPERIAL BRANDS	IMB	GB	1.978,00	9,5%	21,64		C	Q4	100,0%	-	06-Jun-2024
PHILIP MORRIS INTL.	PM	US	103,82	10,4%	161,18		C	Q4	99,1%	-	08-Mai-2024
ALTRIA GROUP	MO	US	46,40	15,0%	79,85		C-	Q4	100,0%	-	21-Nov-2023
ITC	ITC	IN	432,60	-6,4%	65,24		B-	Q2	42,5%	-	14-Jul-2023
JAPAN TOBACCO	2914	JP	4.571,00	25,4%	51,67		C+	Q3	90,1%	-	10-Jul-2023
KT & G	A033780	KR	86.500,00	-0,5%	7,04		B-	Q2	57,5%	-	04-Jul-2023
SMOORE INTERNATIONAL HOLDING 6969		HK	8,68	33,5%	6,68		C-	Q4	100,0%	-	03-Apr-2024
HM SAMPOERNA	HMSP	ID	710,00	-20,7%	5,10		C	Q4	99,1%	-	08-Mai-2024
GUDANG GARAM	GGRM	ID	18.800,00	-7,5%	2,20		D+	Q4	98,1%	-	13-Jul-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 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/](http://www.thescreener.com/de/home/method/)

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