

GLAXOSMITHKLINE

GB00BN7SWP63 | GSK | Grossbritannien Analyse vom 15-Mai-2024 Schlusskurs vom 14-Mai-2024 GBp 1.810,00

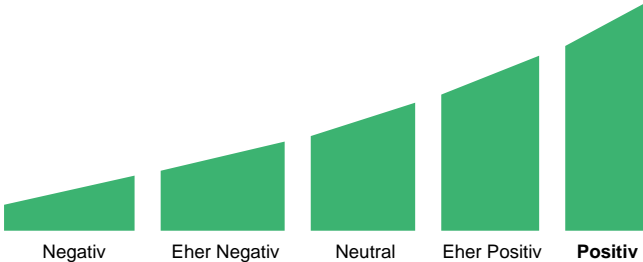
GLAXOSMITHKLINE gehört zur Branche Gesundheitswesen und dort zum Sektor Pharmaka.

Mit einer Marktkapitalisierung von 92,68 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen GBp 1.810,00 und GBp 1.316,00. Der aktuelle Preis von GBp 1.810,00 liegt also nahe bei ihrem Maximalkurs und 37,5% oberhalb ihres tiefsten Wertes.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: GLAXOSMITHKLINE: 23,1%, Gesundheitswesen: 6,9%, STOXX600: 12,1%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
GLAXOSMITHKLINE	GB	1.810,00	24,8%	92,68	★★★★		9,3	9,0%	3,4%	7,0%	
Gesundheitswesen (HEA@EP)	EP	137,00	10,7%	2.328,45	★★★★		15,3	14,0%	2,2%	0,6%	
STOXX600	EP	522,00	8,9%	15.526,87	★★★★		11,7	10,7%	3,4%	3,1%	

Schlüsselpunkte

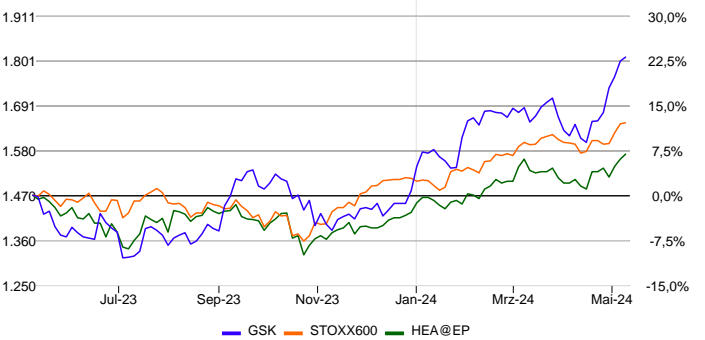
- ✓ Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 21,9% liegt deutlich über dem Branchendurchschnitt von 11,7%.

✓ Die erwartete Dividende wird grosszügig durch die erwarteten Gewinne gedeckt.

✓ Seit dem 11. Juli 2023 zeigt die Aktie eine gute Widerstandsfähigkeit gegenüber Marktturbulenzen.
- ✗ Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 9,0% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 14,0%.

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

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 30. April 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Positiv".
Gesamteindruck			Verbesserung von eher positiv auf positiv am 30-Apr-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Vier Sterne seit dem 30-Apr-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 02-Jan-2024. Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
Potenzial	★	★	Stark unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit sehr günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Positive Tendenz seit dem 30-Apr-2024. Die positive technische Tendenz ist Teil eines allgemein freundlichen Umfeldes.
4W Rel. Perf.	★	★	vs. STOXX600. Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen besser als der Markt.
Sensitivität			Gesamthaft wird die Sensitivität von GLAXOSMITHKLINE im Vergleich zu anderen Aktien als eher tief eingeschätzt und dies seit dem 11-Jul-2023.
Zielpreis	1.927,65 GBp		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei GBp 1.810,00 mit einem geschätzten Kursziel von GBp 1.927,65 (+7%).

GLAXOSMITHKLINE - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
GLAXOSMITHKLINE	GSK	GB	1.810,00	24,8%	92,68	★★★★★		9,3	9,0%	3,4%	6,5%	
ASTRAZENECA	AZN	GB	12.246,00	15,5%	239,77	★★★★★		14,9	13,7%	2,0%	5,0%	
HALEON	HLN	GB	328,90	2,3%	37,66	★★★★★		15,5	11,5%	2,0%	6,7%	
CONVATEC GROUP	CTEC	GB	262,20	7,4%	6,69	★★★★★		16,5	15,5%	2,0%	10,9%	
HIKMA PHARMACEUTICALS	HIK	GB	2.002,00	11,9%	5,60	★★★★★		10,3	7,5%	2,9%	6,4%	
ELI LILLY	LLY	US	763,98	31,1%	720,12	★★★★★		23,9	34,8%	0,7%	12,6%	
NOVO NORDISK A/S	NOVOB	DK	910,00	30,4%	583,85	★★★★★		26,2	23,9%	1,4%	10,5%	
JOHNSON & JOHNSON	JNJ	US	151,38	-3,4%	363,94	★★★★★		13,2	8,9%	3,2%	6,2%	
MERCK & COMPANY	MRK	US	128,66	18,0%	327,47	★★★★★		10,7	51,0%	2,4%	7,8%	
ABBVIE	ABBV	US	161,59	4,3%	284,80	★★★★★		12,2	9,7%	3,9%	12,6%	

Fundamentale und Technische Analyse

**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von GLAXOSMITHKLINE, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:

- GLAXOSMITHKLINE fundamental betrachtet stark unterbewertet ist.
- Die Bewertung vergleichbar ist mit dem Durchschnitt der europäischen Branche Gesundheitswesen.

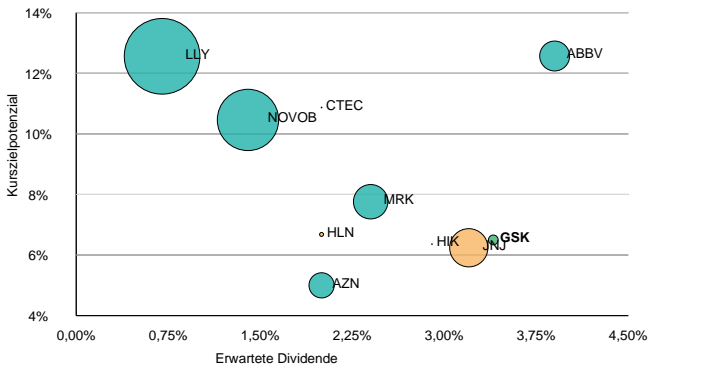
Das fundamentale Kurspotenzial von GLAXOSMITHKLINE ist gut und in Übereinstimmung mit dem Branchendurchschnitt.

**Gewinnprognosen** ★  
GLAXOSMITHKLINE erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 19 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 1,0% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 2. Januar 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 30. April 2024 bei GBP 1.673,00 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 7,0%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt. Die Referenzbranche Gesundheitswesen registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 3,4% erwartet, für deren Ausschüttung GLAXOSMITHKLINE 31,1% 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** 0,41 reagiert der Kurs von GLAXOSMITHKLINE auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,41%.  
**Korrelation** 0,23 Dies bedeutet, dass 5% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 15,1%, 12 Monate: 18,3%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. GLAXOSMITHKLINE hat dabei die Tendenz allgemeine Abwärtsbewegungen des STOXX600 abzuschwächen. Sie ist damit ein defensiver Wert bei Marktkorrekturen, da sie die Tendenz hat, Indexrückgänge um durchschnittlich -0,70% weniger stark nachzuvollziehen.

**Anfälligkeit bei steigenden Märkten**  
Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. GLAXOSMITHKLINE zeigt dabei eine niedrige Anfälligkeit auf unternehmensspezifischen Druck. Sinkt der Kurs bei steigenden Märkten, so waren die Kursabschlägen meist unterdurchschnittlich. Sinkt die Aktie in einem steigendem Umfeld, beträgt ihre durchschnittliche Abweichung -2,19%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Sensitivität von GLAXOSMITHKLINE im Vergleich zu anderen Aktien als eher tief eingeschätzt und dies seit dem 11. Juli 2023.

**Schlussfolgerung**

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

Die Aktie erfüllt alle unsere Sterne. GLAXOSMITHKLINE wurde vom Markt als attraktiv angesehen und hat sich auch im Vergleich zum STOXX600 Index positiv entwickelt. Die Aktie ist fundamental betrachtet weiterhin günstig und wird von optimistischen Analysten mit positiv revidierten Gewinnprognosen unterstützt. Diese erfreuliche Situation ist nicht unternehmensspezifisch, sondern spiegelt sich auch im Branchenumfeld generell wider.

Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit mit unterdurchschnittlichen Kursverlusten auf Stresssignale reagiert. Dieses defensive Kursverhalten werten wir als positiv. Es ist ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter dessen Berücksichtigung ergibt sich ein positiver Gesamteindruck.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	9,3
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	9,0%
Dividende (Ex Date : 16-Mai-2024)	GBP 15,00
Anzahl Analysten	19
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B

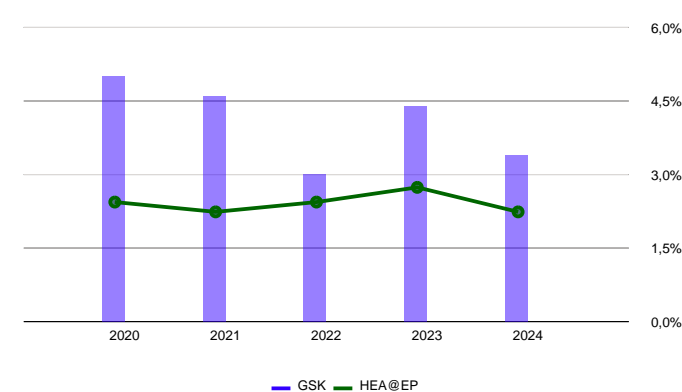
GLAXOSMITHKLINE - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



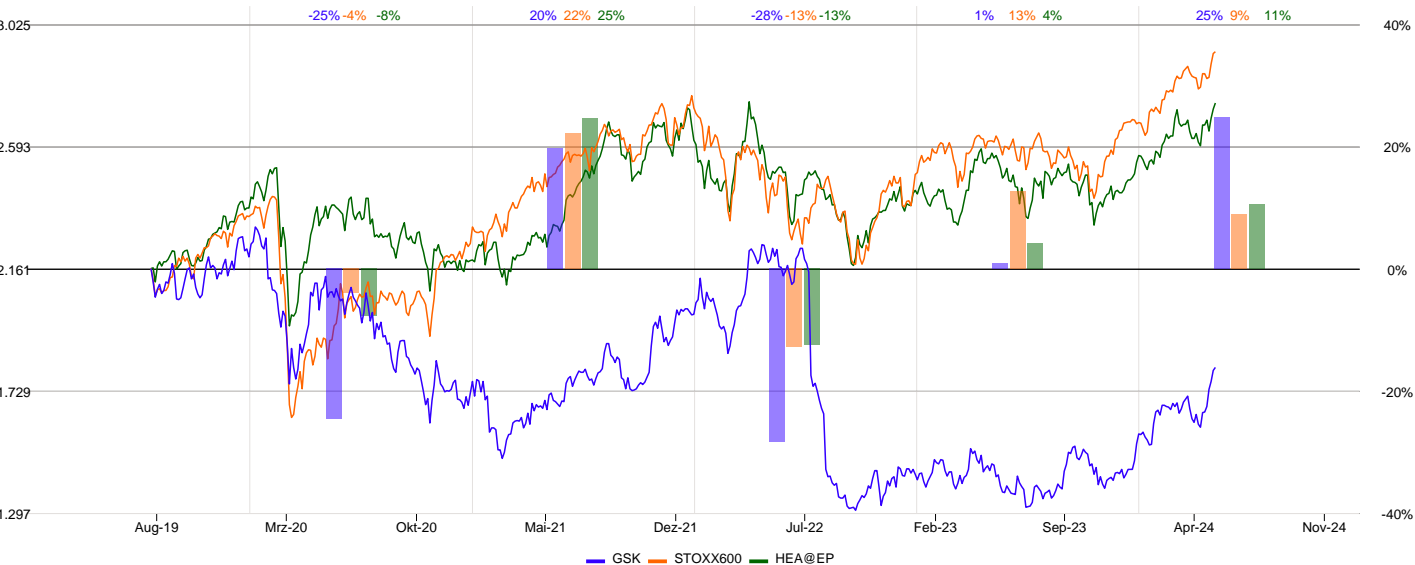
GLAXOSMITHKLINE ist mit einem vorausschauenden KGV von 9,26 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Gesundheitswesen mit 15,25. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 11,22.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024

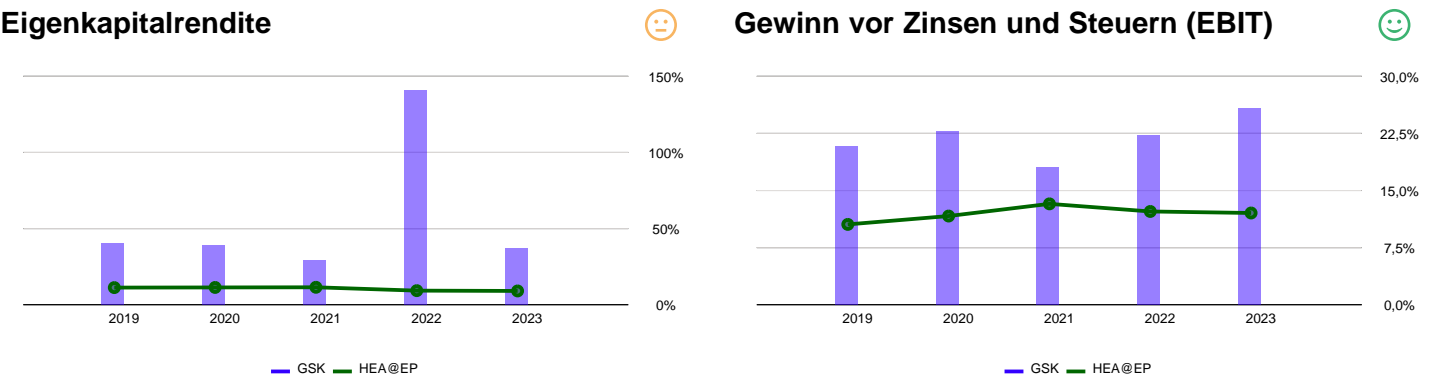


Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 3,4%, während der Durchschnittswert der Branche von GLAXOSMITHKLINE mit 2,2% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 31,1% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 4,1%.

Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



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

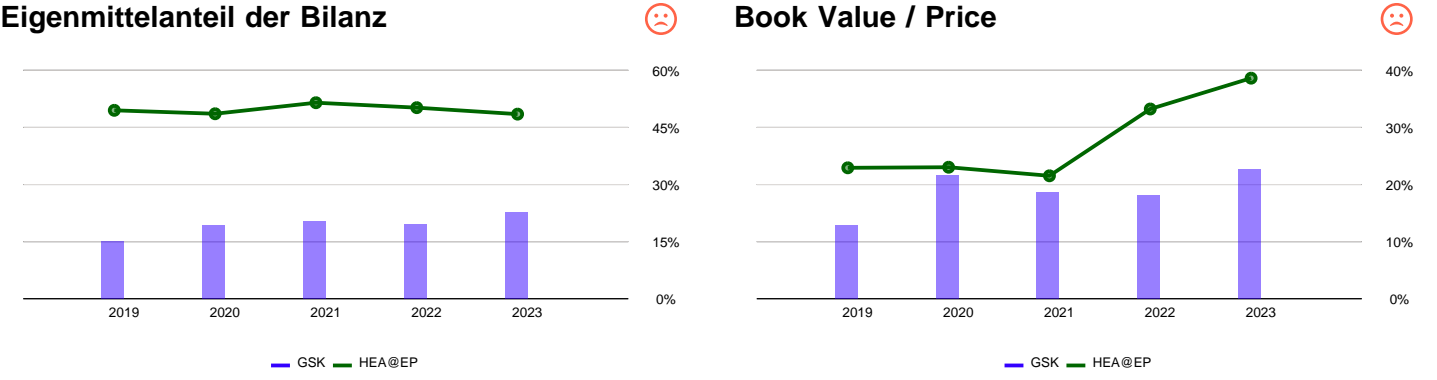


Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei GLAXOSMITHKLINE lag der mittlere ROE bei 57% und damit über dem Branchendurchschnitt von 9%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist.

Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 37% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 57%.

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

Die zuletzt ausgewiesenen 26% liegen nahe beim historischen Mittel von 22%.



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

Die aktuellen 23% liegen nahe beim historischen Mittel von 19%.

Hier wird der Buchwert des Unternehmens im Verhältnis zum Börsenwert dargestellt. Je grösser die Kennzahl, umso mehr Buchwert erhält man relativ zum Börsenkurs. Der Mittelwert von GLAXOSMITHKLINE liegt mit 19% unterhalb des Branchendurchschnittes von 27%.

Mit 23% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 19%.

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

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

Kennzahlen	2021	2022	2023
Book Value	3,74	2,63	3,29
Anzahl Aktien ('000)	4.025.447	4.034.340	4.056.000
Anzahl Mitarbeiter	90.096	69.400	-

Ratios	2021	2022	2023
Current Ratio	0,8	0,9	0,9
Langfristiges Eigenkapital	27,8%	31,3%	25,8%
Umsatz zu Aktiven	46,2%	53,8%	51,4%
Cash flow zu Umsatz	19,8%	58,3%	25,6%

## Unternehmen

# B

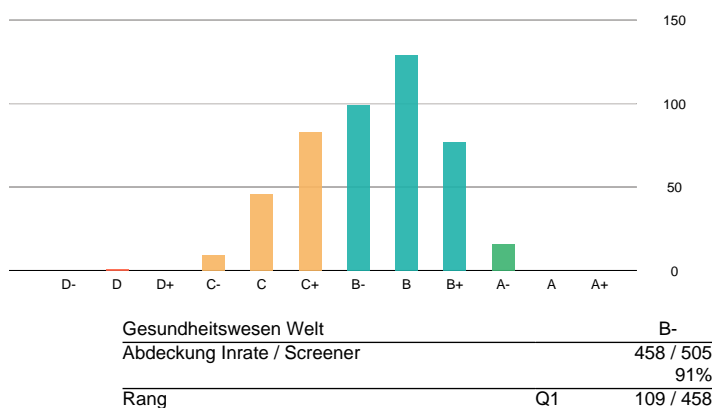
Umwelt	Bewertung	<b>B</b>
	CSR	B+
	Produkt-Auswirkungen	B-
Gesellschaft	Bewertung	<b>B</b>
	CSR	B+
	Arbeit	B
	Soziale Auswirkungen	B
Governance	Bewertung	<b>B+</b>
GSK		<b>B</b>
Gesundheitswesen Welt		B-



Die ESG-Bewertung von Inrate für GLAXOSMITHKLINE liegt bei B und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt B, Soziales B und Governance B+. Das resultierende B Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Gesundheitswesen von B-.

## Industrie

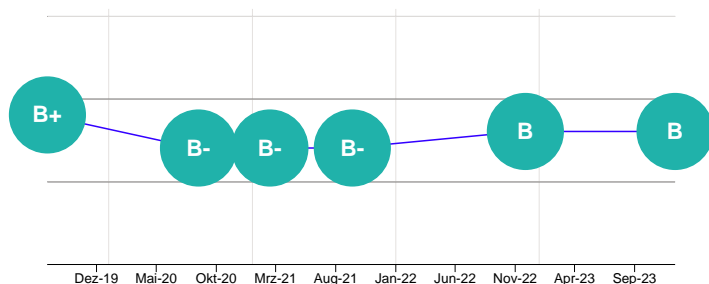
**B-**



Die Branche Gesundheitswesen enthält 458 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B-.

GLAXOSMITHKLINE hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 109, womit sie im ersten Quartil liegt.

## Historisch













Zum letzten Analysedatum vom 14-Dez-2023 wurde GLAXOSMITHKLINE mit einem ESG Rating von B bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 30-Nov-2022 unverändert.

## Ausschlusskriterien

<b>Total Ausschlusskriterien</b>	<b>0,0%</b>
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%
<b>Kohle</b>	<b>0,0%</b>

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

## GLAXOSMITHKLINE - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
 GLAXOSMITHKLINE	GSK	GB	1.810,00	24,8%	92,68	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>	B	Q1	-	-	14-Dez-2023
 ASTRAZENECA	AZN	GB	12.246,00	15,5%	239,77	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>	A-	Q1	-	-	06-Okt-2023
 HALEON	HLN	GB	328,90	2,3%	37,66	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>	B-	Q2	-	-	25-Apr-2024
 CONVATEC GROUP	CTEC	GB	262,20	7,4%	6,69	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>	B+	Q1	-	-	05-Dez-2023
 HIKMA PHARMACEUTICALS	HIK	GB	2.002,00	11,9%	5,60	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>	B	Q1	-	-	29-Mrz-2023
 ELI LILLY	LLY	US	763,98	31,1%	720,12	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>	B-	Q3	-	-	29-Aug-2023
 NOVO NORDISK A/S	NOVOB	DK	910,00	30,4%	583,85	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>	B	Q1	-	-	17-Mrz-2024
 JOHNSON & JOHNSON	JNJ	US	151,38	-3,4%	363,94	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>	C	Q4	-	-	22-Nov-2023
 MERCK & COMPANY	MRK	US	128,66	18,0%	327,47	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>	B+	Q1	-	-	27-Okt-2023
 ABBVIE	ABBV	US	161,59	4,3%	284,80	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>	B-	Q3	-	-	22-Nov-2023

Mehr Informationen: [cio.thescreener.com/help/esq.htm](http://cio.thescreener.com/help/esq.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.