

MARKS & SPENCER

GB0031274896 | MKS | Grossbritannien Analyse vom 15-Mai-2024 Schlusskurs vom 14-Mai-2024 GBp 273,90

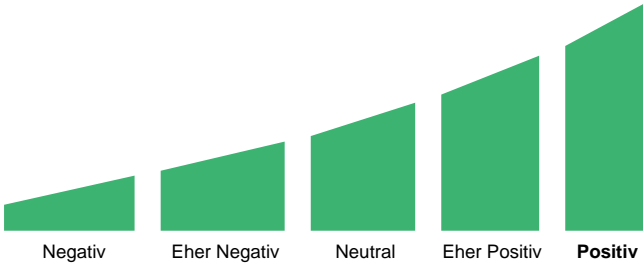
MARKS & SPENCER gehört zur Branche Einzel- & Grosshandel und dort zum Sektor Warenhäuser & Versand.

Mit einer Marktkapitalisierung von 7,05 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen GBp 331,30 und GBp 161,55. Der aktuelle Preis von GBp 273,90 liegt 17,3% unter ihrem höchsten und 69,5% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: MARKS & SPENCER: 63,3%, Einzel- & Grosshandel: 12,0%, STOXX600: 12,1%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
MARKS & SPENCER	GB	273,90	0,6%	7,05	★★★★★		9,9	9,6%	2,3%	4,6%	
Einzel- & Grosshandel (RET@EP)	EP	161,00	4,7%	422,79	★★★★★		13,4	14,8%	3,2%	0,3%	
STOXX600	EP	522,00	8,9%	15.526,87	★★★★★		11,7	10,7%	3,4%	3,1%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Seit dem 19. September 2023 zeigt die Aktie eine gute Widerstandsfähigkeit gegenüber Marktturbulenzen.
- ✓

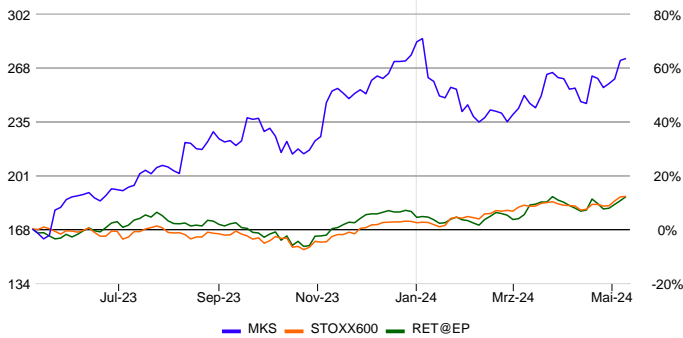
Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.
- ✓

Das prognostizierte KGV von 9,9 liegt 26,6% unter dem Branchendurchschnitt von 13,4.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 10. Mai 2024 nach unten revidiert.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 9,6% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 14,8%.

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 15. März 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Positiv".
Gesamteindruck		Verbesserung von eher positiv auf positiv am 15-Mrz-2024.
Sterne	★★★★★	Drei Sterne seit dem 30-Apr-2024.
Gewinnrevisionen	★	Negative Analystenhaltung seit 10-Mai-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	★	Positive Tendenz seit dem 23-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 MARKS & SPENCER im Vergleich zu anderen Aktien als eher tief eingeschätzt und dies seit dem 19-Sep-2023.
Zielpreis	296,23 GBp	Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei GBp 273,90 mit einem geschätzten Kursziel von GBp 296,23 (+8%).

MARKS & SPENCER - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
MARKS & SPENCER	MKS	GB	273,90	0,6%	7,05	★★★★☆		9,9	9,6%	2,3%	8,2%	
AMAZON.COM	AMZN	US	187,07	23,1%	1.941,56	★★★★☆		22,6	29,0%	0,0%	5,9%	
WALMART	WMT	US	59,86	13,9%	486,89	★★★★☆		23,1	15,7%	1,4%	7,4%	
COSTCO WHOLESALE	COST	US	777,90	17,9%	343,78	★★★★☆		41,2	25,0%	1,2%	-9,1%	
MERCADOLIBRE	MELI	US	1.683,91	7,2%	85,04	★★★★☆		25,4	36,9%	0,0%	6,1%	
TARGET	TGT	US	158,96	11,6%	74,44	★★★★☆		15,2	12,0%	2,8%	11,3%	
WAL-MART DE MEXICO	WALMEXV	MX	67,11	-6,2%	71,14	★★★★☆		16,3	13,7%	3,5%	10,3%	
JD.COM	9618	HK	129,10	14,8%	50,35	★★★★☆		8,5	8,8%	2,3%	-11,8%	
JD.COM INC	JD	US	33,35	15,4%	50,35	★★★★☆		8,6	8,8%	2,2%	-8,8%	
COUPANG INC	CPNG	US	22,25	37,4%	39,73	★★★★☆		25,3	71,8%	0,0%	11,4%	

Fundamentale und Technische Analyse

**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von MARKS & SPENCER, 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:

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

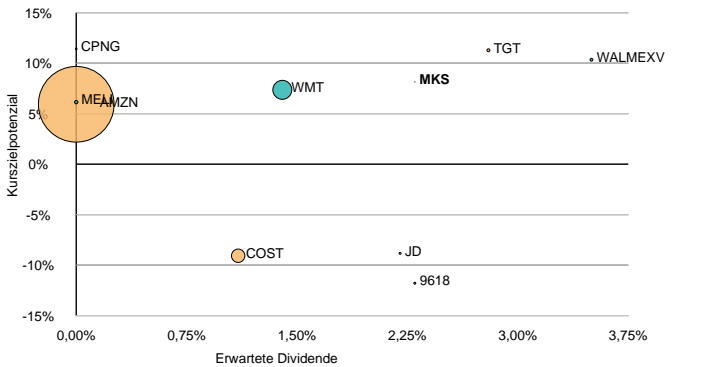
Das fundamentale Kurspotenzial von MARKS & SPENCER ist gut und in Übereinstimmung mit dem Branchendurchschnitt.

**Gewinnprognosen** ★  
MARKS & SPENCER 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 -1,4%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 10. Mai 2024.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 23. April 2024 bei GBP 262,90 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 4,6%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt. Die Referenzbranche Einzel- & Grosshandel registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 2,3% erwartet, für deren Ausschüttung MARKS & SPENCER 22,9% 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** 0,72 reagiert der Kurs von MARKS & SPENCER auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,72%.  
**Korrelation** 0,26 Dies bedeutet, dass 7% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 29,4%, 12 Monate: 27,9%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. MARKS & SPENCER 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 -0,59% weniger stark nachzuvollziehen.

**Anfälligkeit bei steigenden Märkten**  
Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. MARKS & SPENCER 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 -1,69%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Sensitivität von MARKS & SPENCER im Vergleich zu anderen Aktien als eher tief eingeschätzt und dies seit dem 19. September 2023.

**Schlussfolgerung**

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

Die Aktie erfüllt aktuell drei unserer vier Sterne. Positiven absoluten und relativen Marktsignalen stehen negative Analystensignale gegenüber. Eine fundamentale Betrachtung zeigt intaktes Kurspotenzial. Die Situation im Branchenumfeld ist, mit ebenfalls drei erfüllten Sterne, ähnlich freundlich.

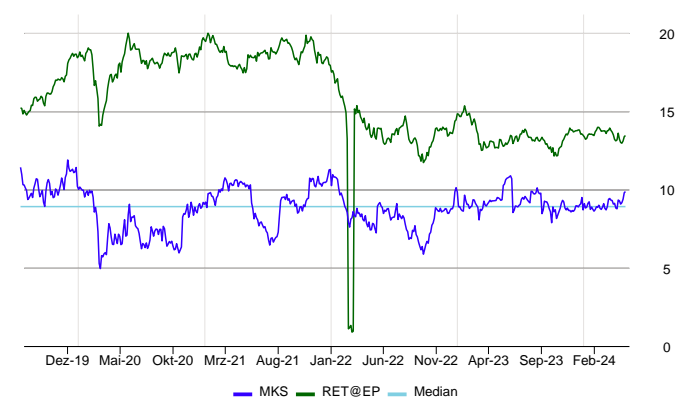
Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit mit unterdurchschnittlichen Kursverlusten auf Stresssignale reagiert. Dieses defensive Kursverhalten werten wir als positiv. Es ist ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter dessen Berücksichtigung ergibt sich ein positiver Gesamteindruck.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	9,9
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	9,6%
Dividende (Ex Date : 30-Mai-2024)	GBP 2,00
Anzahl Analysten	14
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	C+

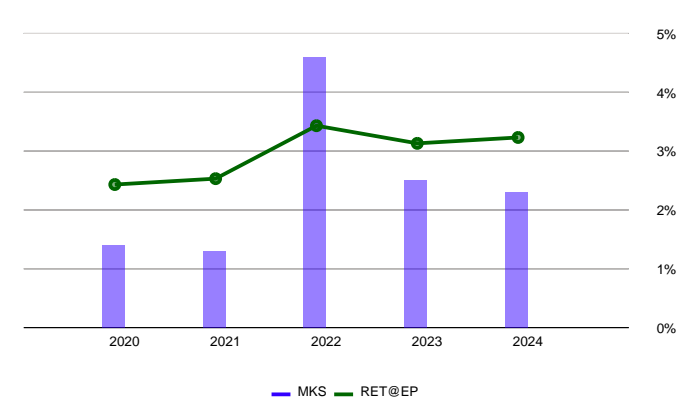
MARKS & SPENCER - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



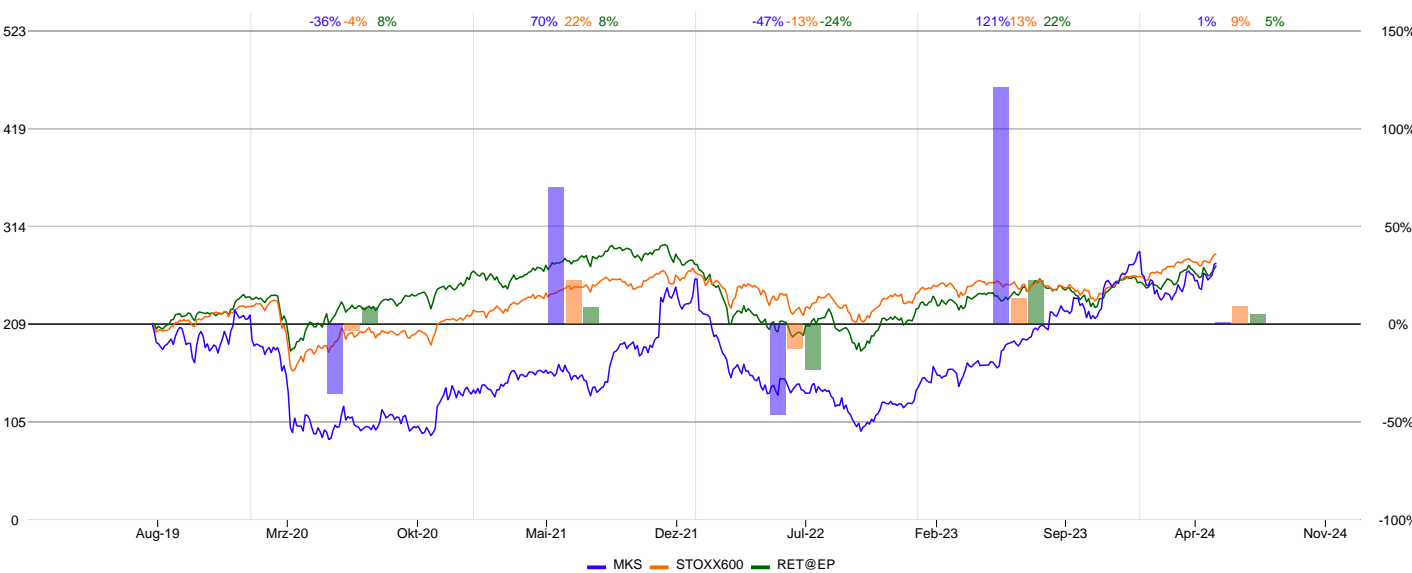
MARKS & SPENCER ist mit einem vorausschauenden KGV von 9,85 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Einzel- & Grosshandel mit 13,43. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Andererseits liegt das KGV der Aktie über seinem historischen Median von 8,89.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



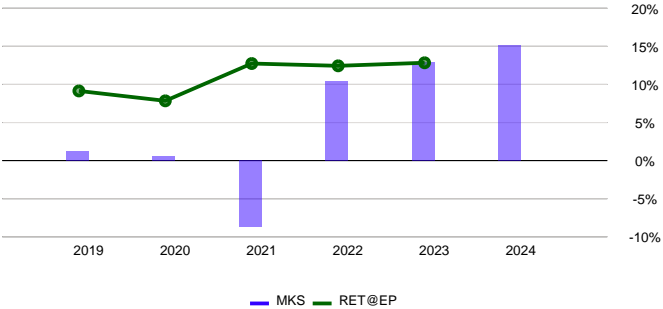
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 2,3%, während der Durchschnittswert der Branche von MARKS & SPENCER mit 3,2% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 22,9% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 2,4%.

Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



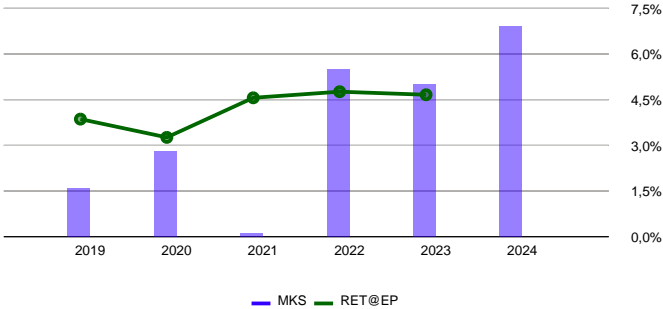
Die Marks and Spencer Group plc betreibt verschiedene Einzelhandelsgeschäfte. Das Unternehmen ist in folgenden Bereichen tätig: UK Clothing & Home, UK Food, International, Ocado und Alle anderen Segmente. Das Unternehmen bietet Eiweiß Delikatessen und Molkereiprodukte, Produkte, Ambient und in-store Bäckerei, Mahlzeiten, Dessert und gefroren; und Gastfreundschaft und "Food on the Move" Produkte. Das Unternehmen bietet auch Damen- und Herrenbekleidung, Unterwäsche, Kinderbekleidung und Haushaltsprodukte, Finanzdienstleistungen, einschließlich Kreditkarten, Zahlungslösungen, Versicherungen, Sparen und Kredite, sowie Dienstleistungen im Bereich erneuerbare Energien. Darüber hinaus investiert das Unternehmen in Immobilien und entwickelt diese, betreibt internationale Franchiseunternehmen und bietet seine Produkte online an. Das Unternehmen exportiert auch seine Produkte. Das Unternehmen wurde 1884 gegründet und hat seinen Hauptsitz in London, Vereinigtes Königreich.

Eigenkapitalrendite



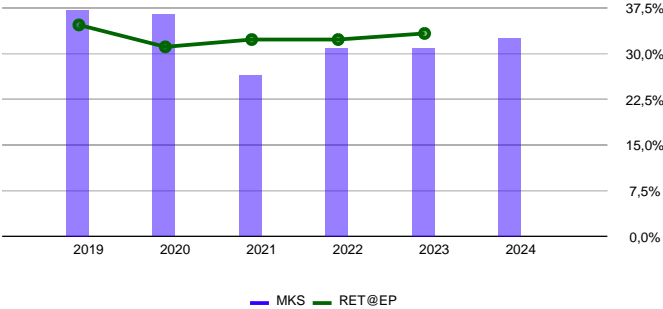
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei MARKS & SPENCER lag der mittlere ROE bei 6% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 11%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 15% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 6%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



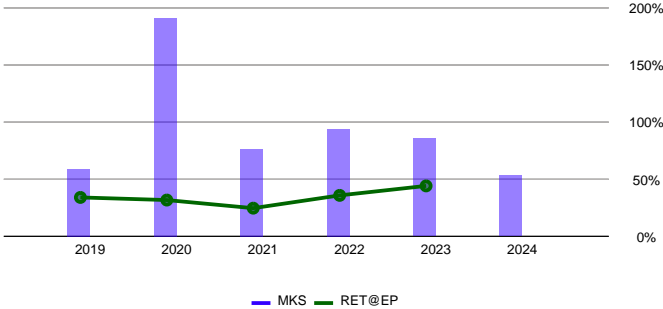
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von MARKS & SPENCER liegt im historischen Mittel bei 4%. Dies entspricht in etwa dem Branchendurchschnitt von 4%. Die zuletzt ausgewiesenen 7% liegen über dem historischen Mittel von 4%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. MARKS & SPENCER weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 31% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 32%. Die aktuellen 33% liegen nahe beim historischen Mittel von 31%.

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 MARKS & SPENCER liegt mit 100% oberhalb des Branchendurchschnittes von 32%. Mit 53% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 100%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2022	2023	2024	
	😊	😊	😊	
	02-Apr	31-Mar	31-Mar	
	GBP	GBP	GBP	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	1.259	1.081	1.035	12%
Forderungen	140	190	226	3%
Inventar	706	764	777	9%
Kurzfristige Aktiven	2.182	2.155	2.153	25%
Sachanlagen	4.902	5.204	5.190	60%
Immaterielle Aktiven	193	163	180	2%
Total Aktiven	9.443	9.098	8.682	100%
Verbindlichkeiten	733	802	762	9%
Kurzfristiges Fremdkapital	200	402	220	3%
Total kurzfristige Passiven	2.371	2.706	2.516	29%
Lfr. Fremdkapitalquote	3.561	3.184	2.883	33%
Eigenkapital	2.913	2.810	2.831	33%
Total Passiven	9.443	9.098	8.682	100%

Kennzahlen

Book Value	1,49	1,43	1,41
Anzahl Aktien ('000)	1.958.905	1.964.768	2.008.515
Anzahl Mitarbeiter	66.210	64.261	65.848

Erfolgsrechnung

	2022	2023	2024	
	😊	😊	😊	
	02-Apr	31-Mar	31-Mar	
	GBP	GBP	GBP	
in Millionen				
Umsatz	10.885	11.931	13.040	100%
Kosten	7.147	7.787	8.447	65%
Bruttogewinn	3.186	3.566	4.091	31%
Admin- & Gemeinkosten	2.567	3.033	3.265	25%
Forschung & Entwicklung	-	0	-	-
Betriebsertrag	619	534	826	6%
Abschreibungen	552	578	502	4%
Gewinn vor Extras	307	365	425	3%
Gewinn vor Steuern	597	598	896	7%
Dividenden	0	0	20	0%
Reingewinn	307	363	431	3%

Ratios

Current Ratio	0,9	0,8	0,9
Langfristiges Eigenkapital	37,7%	35,0%	33,2%
Umsatz zu Aktiven	115,3%	131,1%	150,2%
Cash flow zu Umsatz	7,9%	7,9%	7,2%

Unternehmen

C+

Industrie

C+

Umwelt	Bewertung	B-
	CSR	B+
	Produkt-Auswirkungen	C+
Gesellschaft	Bewertung	C+
	CSR	C+
	Arbeit	C
	Soziale Auswirkungen	C+
Governance	Bewertung	B+
MKS		C+
Einzel- & Grosshandel Welt		C+

MKS

Industrie

D-

A+

Einzel- & Grosshandel Welt

C+

Abdeckung Inrate / Screener

276 / 297

93%

Rang

Q2

134 / 276

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

Die Branche Einzel- & Grosshandel enthält 276 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. MARKS & SPENCER hat ein Rating von C+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 134, womit sie im zweiten Quartil liegt.

Historisch

Datum	Rating
Nov-19	B
Nov-20	B-
Nov-21	C+
Nov-23	C+

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%

Zum letzten Analysedatum vom 22-Mai-2023 wurde MARKS & SPENCER mit einem ESG Rating von C+ bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 30-Aug-2021 unverändert.

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

MARKS & SPENCER - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
MARKS & SPENCER	MKS	GB	273,90	0,6%	7,05	<div></div>	C+	Q2	-	-	22-Mai-2023
AMAZON.COM	AMZN	US	187,07	23,1%	1.941,56	<div></div>	D+	Q4	0,1%	-	28-Apr-2023
WALMART	WMT	US	59,86	13,9%	486,89	<div></div>	D+	Q4	3,6%	-	15-Mrz-2023
COSTCO WHOLESALE	COST	US	777,90	17,9%	343,78	<div></div>	C+	Q3	9,8%	-	30-Nov-2023
MERCADOLIBRE	MELI	US	1.683,91	7,2%	85,04	<div></div>	B-	Q1	-	-	21-Apr-2023
TARGET	TGT	US	158,96	11,6%	74,44	<div></div>	C+	Q3	-	-	13-Mai-2024
WAL-MART DE MEXICO	WALMEXV	MX	67,11	-6,2%	71,14	<div></div>	C+	Q3	-	-	29-Jun-2023
JD.COM	9618	HK	129,10	14,8%	50,35	<div></div>	B	Q1	-	-	29-Apr-2024
JD.COM INC	JD	US	33,35	15,4%	50,35	<div></div>	B	Q1	-	-	29-Apr-2024
COUPANG INC	CPNG	US	22,25	37,4%	39,73	<div></div>					

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.