

RENTOKIL INITIAL

GB00B082RF11 | RTO | Grossbritannien

Analyse vom 10-Jul-2024

Schlusskurs vom 09-Jul-2024

GBp 465,90

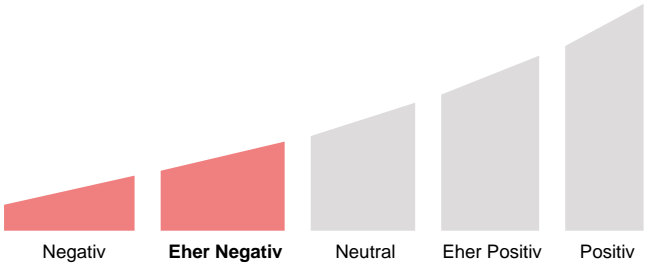
RENTOKIL INITIAL gehört zur Branche Industrie und dort zum Sektor Dienstleister für Unternehmen.

Mit einer Marktkapitalisierung von 14,97 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen GBp 644,00 und GBp 396,30. Der aktuelle Preis von GBp 465,90 liegt 27,7% unter ihrem höchsten und 17,6% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: RENTOKIL INITIAL: -21,6%, Industrie: 14,3%, STOXX600: 14,3%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
RENTOKIL INITIAL	GB	465,90	5,7%	14,97	★★★★★		15,9	13,0%	2,1%	15,8%	
Industrie (IND@EP)	EP	328,00	7,3%	2.183,04	★★★★★		14,5	14,6%	2,7%	-1,8%	
STOXX600	EP	512,00	6,8%	15.249,93	★★★★★		11,5	11,0%	3,6%	-2,0%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Der Kurs der Aktie hat in den letzten vier Wochen den STOXX600 um 15,8% deutlich übertroffen.
- ✗

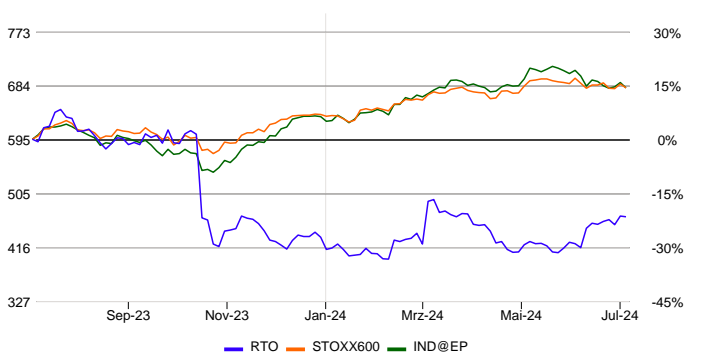
Die Aktie reagiert seit dem 15. März 2024 stark auf Marktturbulenzen.
- ✓

Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 11,2% ist höher als der Branchendurchschnitt von 8,5%.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 13,0% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 14,6%.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 28. Juni 2024 nach unten revidiert.

Performance 7. Juli 2023 - 9. Juli 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			Die letzte Analyse bestätigt die am 28. Juni 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Eher Negativ".
Gesamteindruck			Verschlechterung von neutral auf eher negativ am 28-Jun-2024.
Sterne	★★★★★	★★★★★	Drei Sterne seit dem 28-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Negative Analystenhaltung seit 28-Jun-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist nicht firmenspezifisch, sondern betrifft die ganze Branche.
Potenzial	★	★	Fairer Preis. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit fair bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Positive Tendenz seit dem 14-Jun-2024. Die positive technische Tendenz hebt sich vom negativen Trend der Branche ab und weist auf ein unternehmensspezifisches Interesse der Investoren hin.
4W Rel. Perf.	★	★	vs. STOXX600. Der Titel zeigt eine relative Outperformance in einem negativen Umfeld .
Sensitivität			Allgemein wird die Kursanfälligkeit von RENTOKIL INITIAL im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit dem 15-Mrz-2024.
Zielpreis	398,38 GBp		Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei GBp 465,90 mit einem geschätzten Kursziel von GBp 398,38 (-14%).

RENTOKIL INITIAL - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
RENTOKIL INITIAL	RTO	GB	465,90	5,7%	14,97	★★★★☆		15,9	13,0%	2,1%	-14,5%	
ASHTHEAD GROUP	AHT	GB	5.030,00	-7,9%	28,43	★★★★☆		13,2	11,6%	1,7%	-5,7%	
WISE PLC	WISE	GB	721,50	-17,5%	13,57	★★★★☆		21,0	11,5%	0,0%	-13,0%	
BUNZL	BNZL	GB	3.110,00	-2,5%	13,39	★★★★☆		14,6	9,0%	2,4%	3,8%	
INTERTEK GROUP	ITRK	GB	4.754,00	12,0%	9,84	★★★★☆		16,9	12,6%	3,4%	7,9%	
NET.INTHDG.PLC.	NETW	GB	391,00	0,3%	2,66	★★★★☆		15,2	24,5%	0,0%	5,0%	
SERCO GROUP PLC.	SRP	GB	180,30	11,2%	2,46	★★★★☆		9,0	8,5%	2,4%	5,2%	
MITIE GROUP	MTO	GB	116,40	17,2%	1,97	★★★★☆		8,8	7,1%	3,6%	11,9%	
ZIGUP	ZIG	GB	426,50	17,3%	1,22	★★★★☆		8,4	1,5%	6,0%	5,1%	
FISERV	FISV	US	151,09	13,7%	88,34	★★★★☆		14,9	15,6%	0,0%	5,9%	

Fundamentale und Technische Analyse

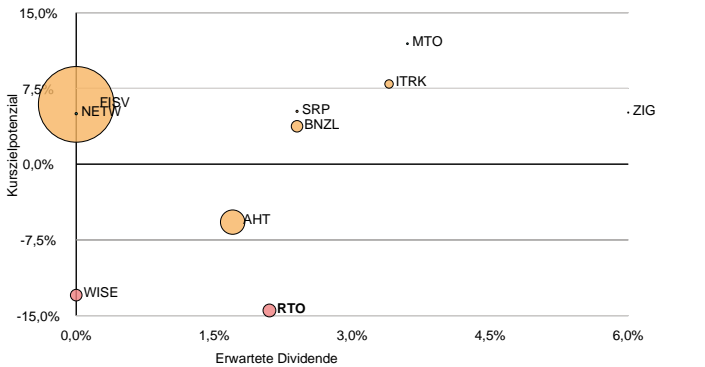
Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von RENTOKIL INITIAL, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/ Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:
- RENTOKIL INITIAL fundamental betrachtet nahe bei seinem theoretisch fairen Kurs liegt.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Industrie.
Das fundamentale Kurspotenzial von RENTOKIL INITIAL ist angemessen.

Gewinnprognosen ★
RENTOKIL INITIAL erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 16 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach unten um -2,2%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 28. Juni 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 14. Juni 2024 bei GBP 447,10 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 15,8%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.
Die Referenzbranche Industrie registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 2,1% erwartet, für deren Ausschüttung RENTOKIL INITIAL 32,7% 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 2,13 reagiert der Kurs von RENTOKIL INITIAL auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 2,13%.
Korrelation 0,58 Dies bedeutet, dass 33% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 28,9%, 12 Monate: 39,6%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. RENTOKIL INITIAL tendiert dazu, allgemeine Abwärtsbewegungen des STOXX600 zu verstärken. Sie ist damit eine besonders anfällige Aktie bei Marktkorrekturen, da sie die Tendenz hat, Indexrückgänge um durchschnittlich 0,84% stärker nachzuvollziehen.

Anfälligkeit bei steigenden Märkten
Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. RENTOKIL INITIAL 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 -1,71%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Allgemein wird die Kursanfälligkeit von RENTOKIL INITIAL im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit dem 15. März 2024.

Schlussfolgerung

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 nur einem erfüllten Sterne Kriterium, eher unfreundlich. Ein Teil der positiven Situation ist unternehmensspezifisch. Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit mit überdurchschnittlich starken Kursverlusten auf Stresssignale reagiert. Diese Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung der hohen Verlustanfälligkeit der Aktie ergibt sich ein leicht negativer Gesamteindruck.

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

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	15,9
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	13,0%
Dividende (Ex Date : 08-Aug-2024)	GBP 3,16
Anzahl Analysten	16
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B

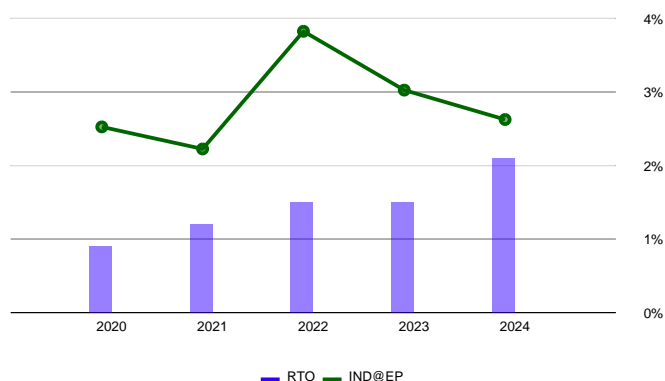
RENTOKIL INITIAL - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



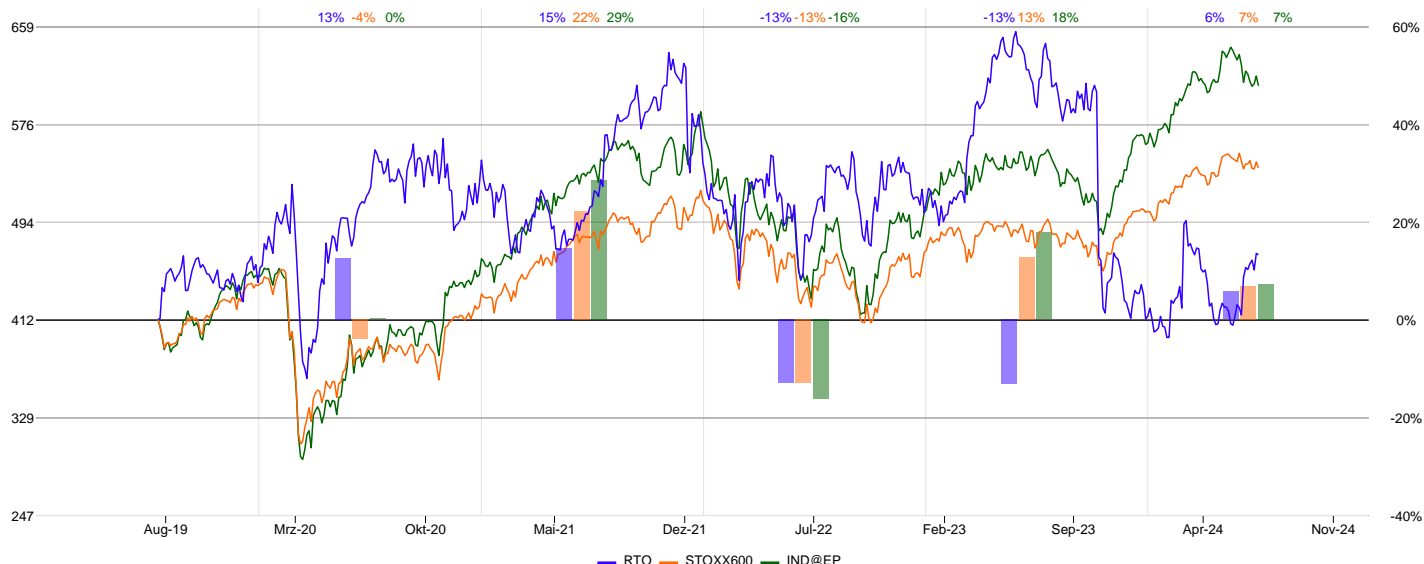
RENTOKIL INITIAL ist mit einem vorausschauenden KGV von 15,89 ähnlich bewertet wie der Durchschnitt der Branche Industrie mit 14,45. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens industrieneutral. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 22,44.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



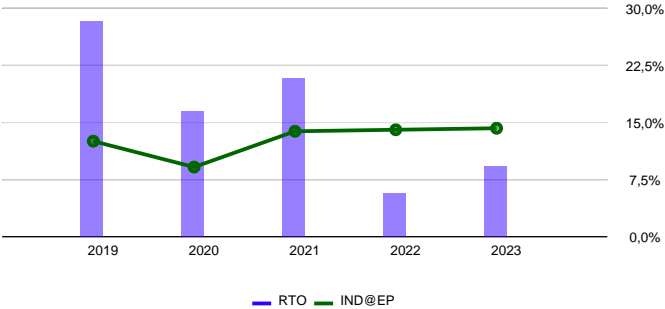
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 2,1%, während der Durchschnittswert der Branche von RENTOKIL INITIAL mit 2,6% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 32,7% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 1,4%.

Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



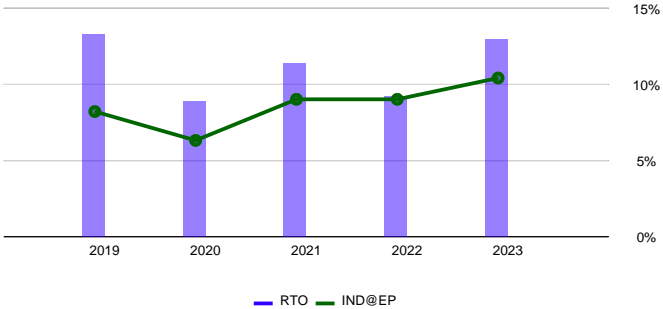
Rentokil Initial plc erbringt zusammen mit seinen Tochtergesellschaften streckenbezogene Dienstleistungen in Nordamerika, im Vereinigten Königreich, im übrigen Europa, in Asien, im Pazifik und international. Das Unternehmen bietet eine Reihe von Schädlingsbekämpfungsdiensten für Nagetiere, fliegende und kriechende Insekten sowie andere Formen des Wildtiermanagements für gewerbliche Kunden an. Das Unternehmen erbringt Hygienesdienstleistungen, einschließlich der Bereitstellung und Wartung von Produkten wie Seifen- und Handdesinfektionsmittelspendern, Händetrocknern, Luftpflege und -reinigung, Kabinen- und Oberflächendesinfektionsmitteln, Damenhygieneeinheiten, Toilettenpapierspendern und Bodenschutzmatten. Darüber hinaus befasst sich das Unternehmen mit der Lieferung und Wartung von Arbeitskleidung und Schutzausrüstung. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Dienstleistungen im Bereich der Immobilienpflege und eine Reihe von Spezialreinigungsdiensten an, wie z. B. Graffiti-Entfernung, Tiefenreinigung von Küchen und Waschräumen, Traumareinigung, Reinigung nach Überschwemmungen oder Brandschäden sowie spezielle medizinische und hygienische Dienstleistungen. Rentokil Initial plc wurde 1903 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Crawley, Vereinigtes Königreich.

Eigenkapitalrendite



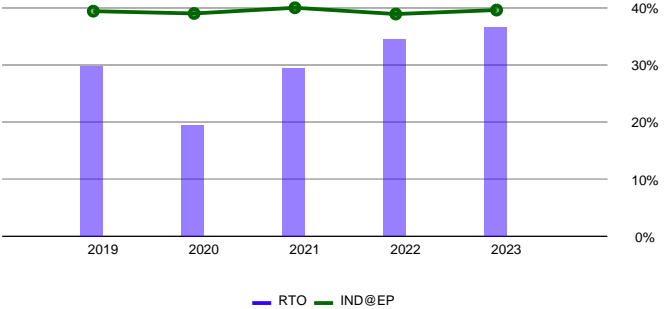
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei RENTOKIL INITIAL lag der mittlere ROE bei 16% und damit über dem Branchendurchschnitt von 13%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 9% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 16%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



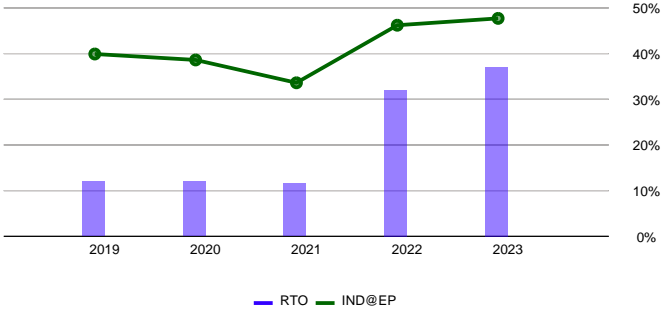
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von RENTOKIL INITIAL liegt im historischen Mittel bei 11%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 8%. Die zuletzt ausgewiesenen 13% liegen nahe beim historischen Mittel von 11%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. RENTOKIL INITIAL weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 30% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 39%. Die aktuellen 37% liegen über dem historischen Mittel von 30%.

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 RENTOKIL INITIAL liegt mit 21% unterhalb des Branchendurchschnittes von 41%. Mit 37% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 21%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec GBP	31-Dec GBP	31-Dec GBP	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	673	2.171	1.563	14%
Forderungen	500	789	913	8%
Inventar	136	200	207	2%
Kurzfristige Aktiven	1.344	3.239	2.697	24%
Sachanlagen	626	949	951	9%
Immaterielle Aktiven	2.164	7.319	7.042	63%
Total Aktiven	4.282	11.879	11.127	100%
Verbindlichkeiten	165	351	1.144	10%
Kurzfristiges Fremdkapital	534	1.450	1.261	11%
Total kurzfristige Passiven	1.390	2.845	2.579	23%
Lfr. Fremdkapitalquote	1.395	3.906	3.471	31%
Eigenkapital	1.264	4.099	4.089	37%
Total Passiven	4.282	11.879	11.127	100%

Kennzahlen

Book Value	0,68	1,63	1,63
Anzahl Aktien ('000)	1.859.333	2.520.040	2.509.540
Anzahl Mitarbeiter	46.000	58.600	-

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec GBP	31-Dec GBP	31-Dec GBP	
Umsatz	2.957	3.714	5.375	100%
Kosten	1.913	2.351	4.240	79%
Bruttogewinn	748	1.016	664	12%
Admin- & Gemeinkosten	-	-	-	
Forschung & Entwicklung	-	-	-	
Betriebsertrag	369	499	664	12%
Abschreibungen	296	347	475	9%
Gewinn vor Extras	263	232	625	12%
Gewinn vor Steuern	337	342	698	13%
Dividenden	118	172	201	4%
Reingewinn	263	232	381	7%

Ratios

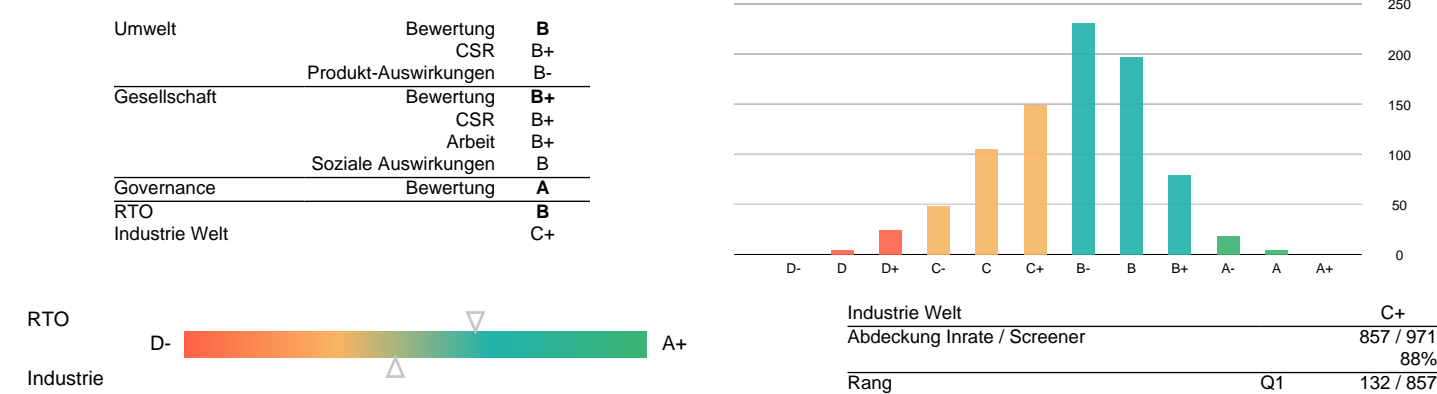
Current Ratio	1,0	1,1	1,0
Langfristiges Eigenkapital	32,6%	32,9%	31,2%
Umsatz zu Aktiven	69,1%	31,3%	48,3%
Cash flow zu Umsatz	18,9%	15,6%	15,9%

Unternehmen

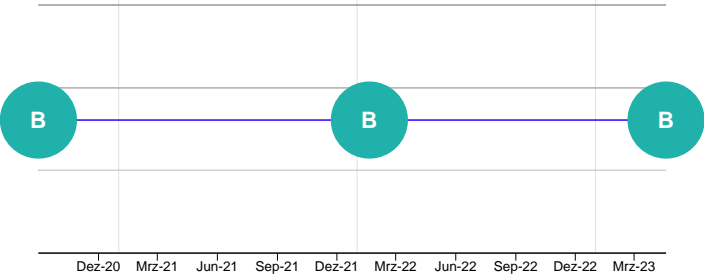
B

Industrie

C+



Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 22-Apr-2023 wurde RENTOKIL INITIAL mit einem ESG Rating von B bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 31-Aug-2020 unverändert.

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%

RENTOKIL INITIAL ist in keinem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsbereichen tätig.

Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

RENTOKIL INITIAL - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
RENTOKIL INITIAL	RTO	GB	465,90	5,7%	14,97		B	Q1	-	-	22-Apr-2023
ASHTREAD GROUP	AHT	GB	5.030,00	-7,9%	28,43		B-	Q2	-	-	27-Mrz-2024
WISE PLC	WISE	GB	721,50	-17,5%	13,57		C+	Q3	-	-	30-Aug-2023
BUNZL	BNZL	GB	3.110,00	-2,5%	13,39		B-	Q2	-	-	12-Jun-2024
INTERTEK GROUP	ITRK	GB	4.754,00	12,0%	9,84		A-	Q1	1,7%	-	22-Apr-2024
NET.INTHDG.PLC.	NETW	GB	391,00	0,3%	2,66		B+	Q1	-	-	06-Mrz-2024
SERCO GROUP PLC.	SRP	GB	180,30	11,2%	2,46		B+	Q1	30,0%	-	15-Dez-2023
MITIE GROUP	MTO	GB	116,40	17,2%	1,97		B+	Q1	7,3%	-	16-Jan-2024
ZIGUP	ZIG	GB	426,50	17,3%	1,22		B-	Q2	-	-	06-Mrz-2024
FISERV	FISV	US	151,09	13,7%	88,34		B	Q2	0,1%	-	10-Jun-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.