

BRITISH AMERICAN TOBACCO

GB0002875804 | BATS | Grossbritannien Analyse vom 03-Aug-2024 Schlusskurs vom 02-Aug-2024 GBp 2.788,00

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

Mit einer Marktkapitalisierung von 78,87 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen GBp 2.788,00 und GBp 2.267,00. Der aktuelle Preis von GBp 2.788,00 liegt also nahe bei ihrem Maximalkurs und 23,0% oberhalb ihres tiefsten Wertes.

Ergebnis seit 1. August 2023: BRITISH AMERICAN TOBACCO: 6,7%, Privat- & Haushaltswaren: -10,0%, STOXX600: 6,6%

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 | 2.788,00 | 21,5% | 78,87 | ★★★★★ | | 7,0 | 5,6% | 8,7% | 17,2% | |
| Privat- & Haushaltswaren (PHG@EP) | EP | 281,00 | -4,4% | 1.571,44 | ★★★★★ | | 16,5 | 13,9% | 2,7% | -0,8% | |
| STOXX600 | EP | 498,00 | 3,9% | 15.071,07 | ★★★★★ | | 11,3 | 10,9% | 3,7% | -2,6% | |

Schlüsselpunkte

- ✓

Die erwartete Dividende von 8,7% liegt weit über dem Branchendurchschnitt von 2,7%.
- ✓

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

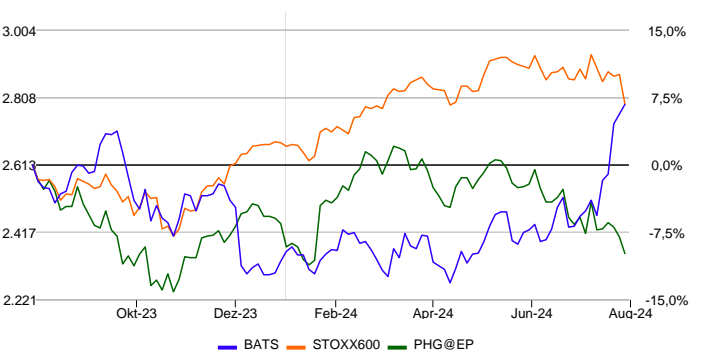
Das prognostizierte KGV von 7,0 ist sehr niedrig, 57,9% tiefer als der Branchendurchschnitt von 16,5.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 2. August 2024 nach unten revidiert.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 5,6% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 13,9%.
- ✗

Seit dem 28. Juni 2024 korrigieren die Analysten die Gewinnerwartungen für die Branche nach unten.

Performance 1. August 2023 - 2. August 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

Nyon, 03-Aug-2024 06:30 GMT+1

| | BATS | | |
|------------------|---------------|--|--|
| | | | Der Verlust eines Basissterns betrifft BRITISH AMERICAN TOBACCO kaum, die ihren Gesamteindruck Neutral beibehält. |
| Gesamteindruck | | | Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 24-Mai-2024. |
| Sterne | ★★★★★ ↓ ★★★★★ | | Drei Sterne seit dem 02-Aug-2024. |
| Gewinnrevisionen | ★ ↓ ★ | | Negative Analystenhaltung seit 02-Aug-2024. Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist nicht firmenspezifisch, sondern betrifft die ganze Branche. |
| Potenzial | ★ ★ | | Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet. |
| MF Tech. Trend | ★ ★ | | Positive Tendenz seit dem 07-Mai-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 | | | Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von BRITISH AMERICAN TOBACCO im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 13-Okt-2023. |
| Zielpreis | 2.892,55 GBp | | Per 2. August 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei GBp 2.788,00 mit einem geschätzten Kursziel von GBp 2.892,55 (+4%). |

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 | 2.788,00 | 21,5% | 78,87 | ★★★★☆ | | 7,0 | 5,6% | 8,7% | 3,8% | |
| IMPERIAL BRANDS | IMB | GB | 2.142,00 | 18,6% | 23,43 | ★★★★★ | | 5,7 | 8,9% | 7,4% | 3,8% | |
| PHILIP MORRIS INTL. | PM | US | 117,82 | 25,2% | 182,63 | ★★★★★ | | 14,8 | 12,2% | 4,6% | 6,5% | |
| ALTRIA GROUP | MO | US | 51,07 | 26,6% | 85,35 | ★★★★★ | | 9,2 | 6,6% | 8,0% | 5,0% | |
| ITC | ITC | IN | 489,30 | 5,8% | 73,68 | ★★★★★ | | 22,8 | 16,3% | 3,2% | 3,8% | |
| JAPAN TOBACCO | 2914 | JP | 4.153,00 | 13,9% | 50,60 | ★★★★☆ | | 12,1 | 10,0% | 5,2% | 13,2% | |
| KT & G | A033780 | KR | 92.000,00 | 5,9% | 7,66 | ★★★★★ | | 10,7 | 8,9% | 6,0% | 6,5% | |
| SMOORE INTERNATIONAL HOLDING | 6969 | HK | 8,66 | 33,2% | 6,99 | ★★★★★ | | 19,8 | 18,2% | 1,5% | 10,5% | |
| HM SAMPOERNA | HMSP | ID | 680,00 | -24,0% | 4,84 | ★★★★☆ | | 10,1 | 6,8% | 10,2% | 11,8% | |
| GUDANG GARAM | GGRM | ID | 15.550,00 | -23,5% | 1,83 | ★★★★☆ | | 7,9 | 4,1% | 6,8% | 15,2% | |

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 (2,05). 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 -1,4%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 2. August 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 7. Mai 2024 bei GBp 2.387,00 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 17,1%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.
Die Referenzbranche Privat- & Haushaltswaren registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 8,7% erwartet, für deren Ausschüttung BRITISH AMERICAN TOBACCO 60,5% 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 0,45 reagiert der Kurs von BRITISH AMERICAN TOBACCO auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,45%.
Korrelation 0,26 Dies bedeutet, dass 7% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 22,4%, 12 Monate: 18,3%.

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.

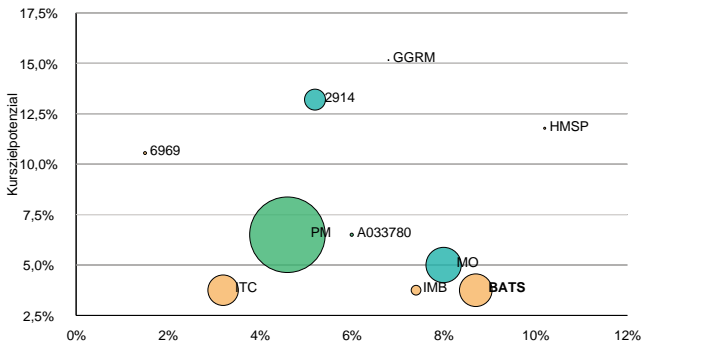
Anfälligkeit bei steigenden Märkten
Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. BRITISH AMERICAN TOBACCO zeigt dabei eine niedrige Anfälligkeit auf unternehmensspezifischen Druck. Sinkt der Kurs bei steigenden Märkten, so waren die Kursabschlägen meist unterdurchschnittlich. Sinkt die Aktie in einem steigendem Umfeld, beträgt ihre durchschnittliche Abweichung -1,81%.

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 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 Sternekriterium, eher unfreundlich. Ein Teil der positiven Situation ist unternehmensspezifisch.
Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein neutraler Gesamteindruck.

Nyon, 03-Aug-2024 06:30 GMT+1

Erwartete Dividende vs. % Kursziel



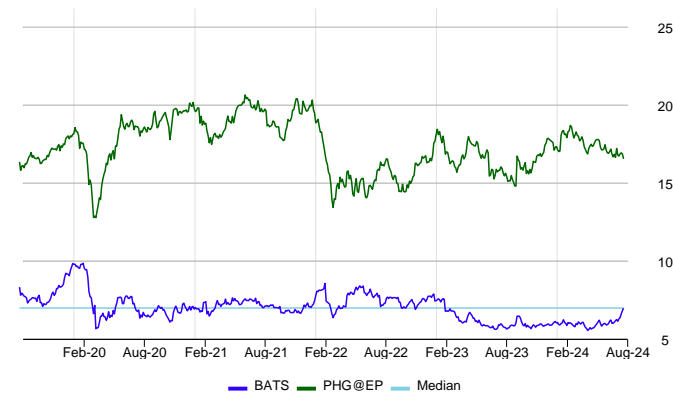
Die Grösse der Punkte ist proportional zur Marktkapitalisierung der Unternehmen und die Farbe abhängig vom Gesamteindruck bei theScreener.

Kennzahlen

| | |
|--|-------------|
| Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende | 2026 |
| Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026 | 7,0 |
| Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth) | 5,6% |
| Dividende (Ex Date : 27-Jun-2024) | GBP 58,88 |
| Anzahl Analysten | 12 |
| Datum der ersten Analyse | 02-Jan-2002 |
| Finanzkennzahlen - 2023 | |

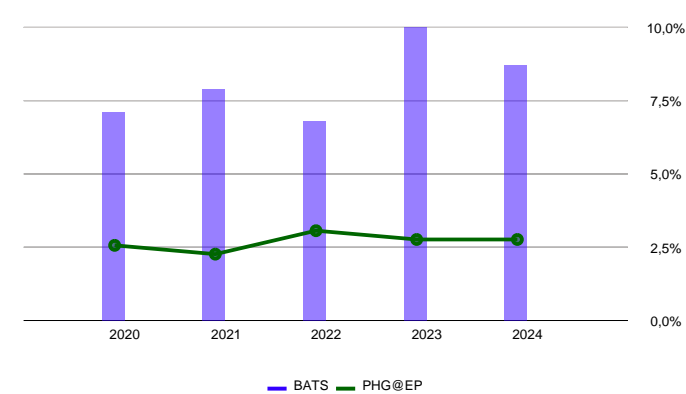
BRITISH AMERICAN TOBACCO - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 2. August 2019 - 2. August 2024



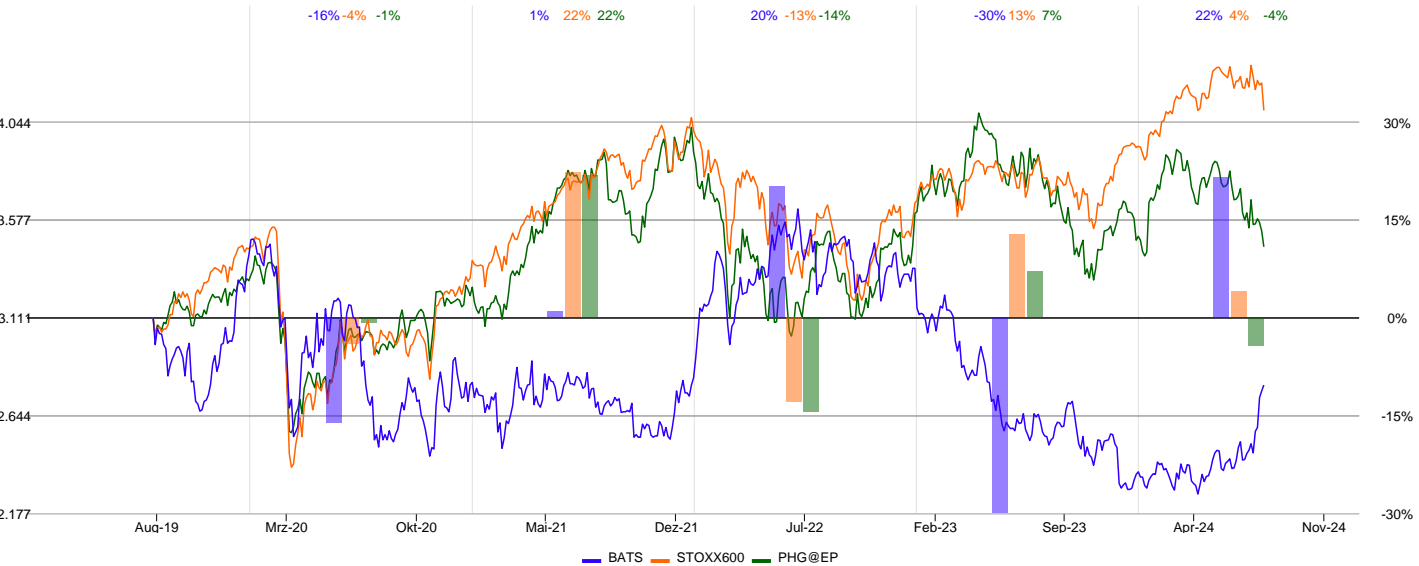
BRITISH AMERICAN TOBACCO ist mit einem vorausschauenden KGV von 6,96 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Privat- & Haushaltswaren mit 16,52. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 6,96.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



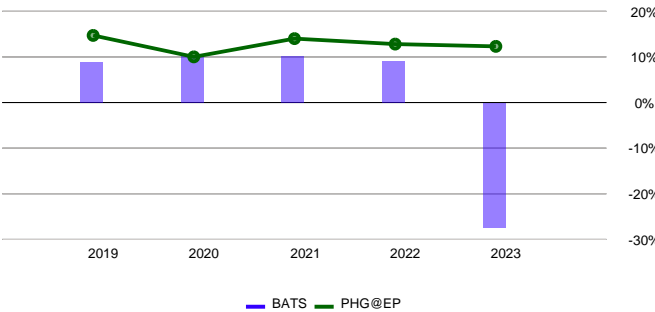
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 8,7%, während der Durchschnittswert der Branche von BRITISH AMERICAN TOBACCO mit 2,7% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 60,5% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 8,1%.

Performance 2. August 2019 - 2. August 2024



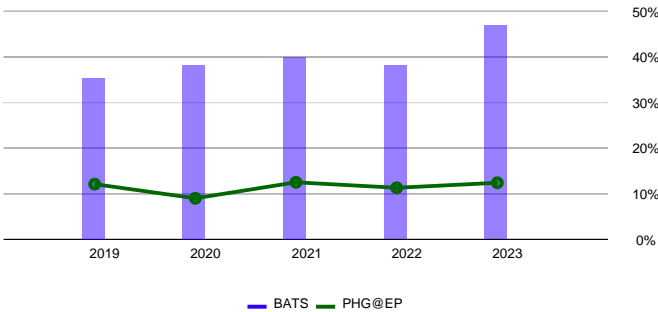
British American Tobacco p.l.c. vertreibt weltweit Tabak- und Nikotinerzeugnisse an Verbraucher. Das Unternehmen bietet auch dampfförmige, erhitzte und moderne orale Nikotinprodukte, brennbare Zigaretten und traditionelle orale Produkte wie Snus und feuchten Schnupftabak an. Das Unternehmen bietet seine 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



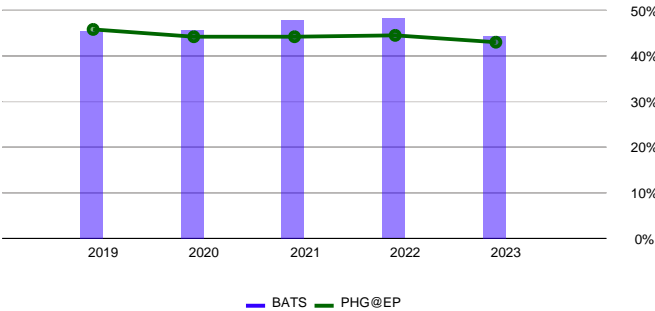
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei BRITISH AMERICAN TOBACCO lag der mittlere ROE bei 2% und damit unter dem Branchendurchschnitt von 12%, was auf eine mässig effiziente Eigenmittelverwendung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

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



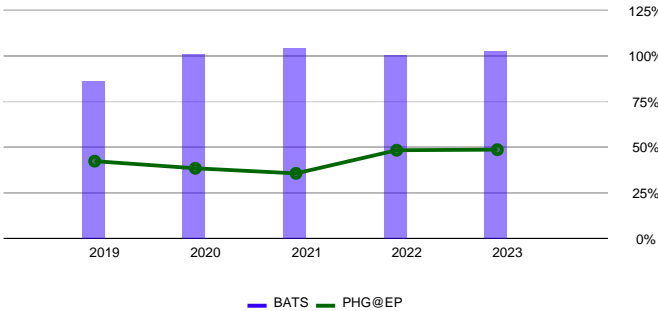
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von BRITISH AMERICAN TOBACCO liegt im historischen Mittel bei 40%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 11%. Die zuletzt ausgewiesenen 47% liegen über dem historischen Mittel von 40%.

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% |

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 Referenzindex stark fallend reagiert hat.

Ein sehr negativer "Bear Market Factor" deutet auf ein defensives Profil hin: Die Aktie war von Baissen 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 volatiliter als ihr Referenzindex.

Korrelation

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

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 Anlagewährung 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 Gewinnsschätzungen von FACTSET. Indexdaten von EDI.