



TESCO gehört zur Branche Einzel- & Grosshandel und dort zum Sektor Nahrungsmittel.

Mit einer Marktkapitalisierung von 27,15 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen GBp 327,10 und GBp 245,40. Der aktuelle Preis von GBp 308,40 liegt 5,7% unter ihrem höchsten und 25,7% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 7. Juli 2023: TESCO: 25,2%, Einzel- & Grosshandel: 9,4%, STOXX600: 14,3%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
TESCO	GB	308,40	6,2%	27,15	★★★★★		10,0	9,8%	4,3%	2,8%	
Einzel- & Grosshandel (RET@EP)	EP	158,00	2,9%	423,04	★★★★★		12,7	14,9%	3,3%	-0,4%	
STOXX600	EP	512,00	6,8%	15.249,93	★★★★★		11,5	11,0%	3,6%	-2,0%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.
- ✗

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

Die erwartete Dividende von 4,3% liegt über dem Branchendurchschnitt von 3,3%.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 18. Juni 2024 nach unten revidiert.
- ✓

Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 23. April 2024 positiv.

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 23. April 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Eher Positiv".
Gesamteindruck			Verbesserung von neutral auf eher positiv am 23-Apr-2024.
Sterne	★★★★★	★★★★★	Drei Sterne seit dem 11-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Analysten neutral, zuvor negativ (seit 18-Jun-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	★	★	Neutrale Tendenz, zuvor jedoch (seit dem 23-Apr-2024) positiv. Die positive technische Tendenz ist Teil eines allgemein freundlichen Umfeldes.
4W Rel. Perf.	★	★	vs. STOXX600. Der Titel zeigt eine relative Outperformance in einem negativen Umfeld .
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von TESCO im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 10-Okt-2023.
Zielpreis	331,46 GBp		Per 9. Juli 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei GBp 308,40 mit einem geschätzten Kursziel von GBp 331,46 (+7%).

TESCO - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
TESCO	TSCO	GB	308,40	6,2%	27,15	★★★★☆		10,0	9,8%	4,3%	7,5%	
SAINSBURY J	SBRY	GB	254,40	-15,9%	7,71	★★★★☆		9,9	8,8%	5,4%	9,6%	
OCADO GROUP	OCDO	GB	348,90	-54,0%	3,63	★★★★☆		-11,9	2,5%	0,0%	-26,9%	
ALIMENT.COUCHE-TARD INCO	ATD.A	CA	79,74	2,2%	55,66	★★★★★		17,6	14,1%	0,9%	6,2%	
AVENUE SUPERMARTS	DMART	IN	4.806,45	17,8%	37,71	★★★★☆		75,2	51,3%	0,0%	-9,0%	
KROGER	KR	US	51,86	13,5%	37,49	★★★★☆		11,3	5,5%	2,3%	10,1%	
LOBLAW	L	CA	164,69	28,4%	36,97	★★★★☆		17,5	14,0%	1,3%	5,0%	
SYSCO	SY Y	US	69,16	-5,4%	34,69	★★★★☆		14,2	10,8%	3,1%	9,7%	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	AD	NL	28,22	8,5%	27,77	★★★★☆		9,7	8,1%	4,2%	6,4%	
WOOLWORTHS GROUP	WOW	AU	33,94	-8,8%	27,63	★★★★★		21,8	13,5%	3,1%	3,8%	

Fundamentale und Technische Analyse

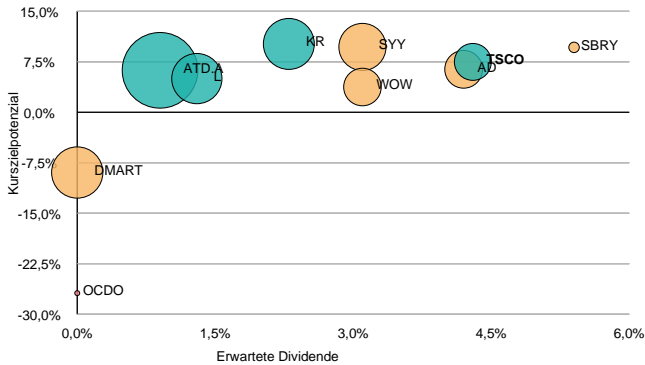
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von TESCO, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser Basis stellen wir fest, dass:  
- TESCO fundamental betrachtet stark unterbewertet ist.  
- Die Bewertung vergleichbar ist mit dem Durchschnitt der europäischen Branche Einzel- & Grosshandel.  
Das fundamentale Kurspotenzial von TESCO ist gut und in Übereinstimmung mit dem Branchendurchschnitt.

**Gewinnprognosen** ★  
TESCO erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 12 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2027.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen leicht nach unten um -0,8%, d.h. unter den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Abwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht bereits durchgehend seit mehr als 12 Monaten.

**Technische Tendenz und Relative Stärke** ★★  
Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Aufwärtstrend, welcher am 23. April 2024 bei GBp 293,00 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 2,8%, 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 Unterperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 4,3% erwartet, für deren Ausschüttung TESCO 43,2% 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.

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** 0,62 reagiert der Kurs von TESCO auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,62%.  
**Korrelation** 0,35 Dies bedeutet, dass 12% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 13,5%, 12 Monate: 17,3%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. TESCO 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. TESCO 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 -1,53%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von TESCO im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 10. Oktober 2023.

**Schlussfolgerung**

Nyon, 10-Jul-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.

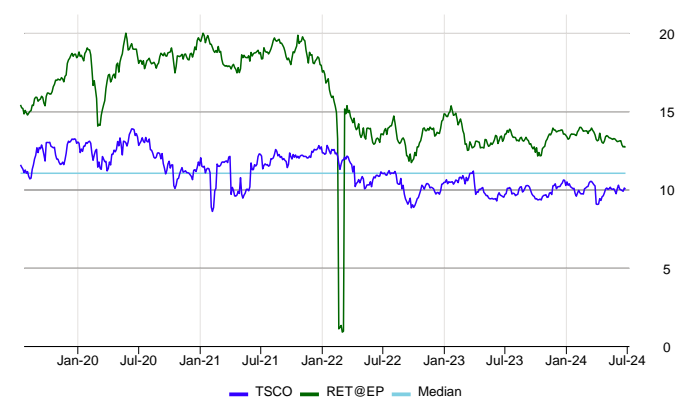
Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternering ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein leicht positiver Gesamteindruck.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2027
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2027	10,0
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	9,8%
Dividende (Ex Date : 16-Mai-2024)	GBP 8,25
Anzahl Analysten	12
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	C+

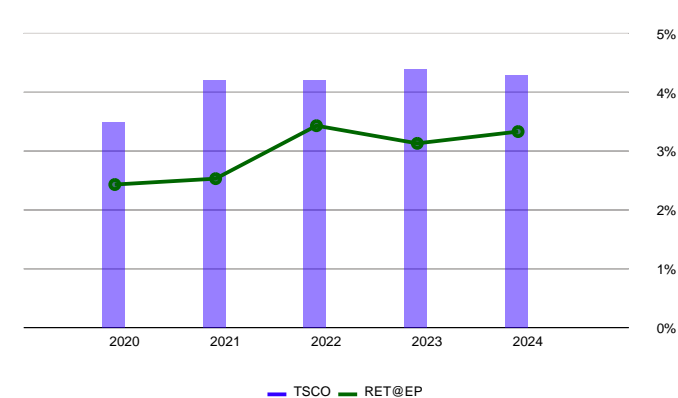
TESCO - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



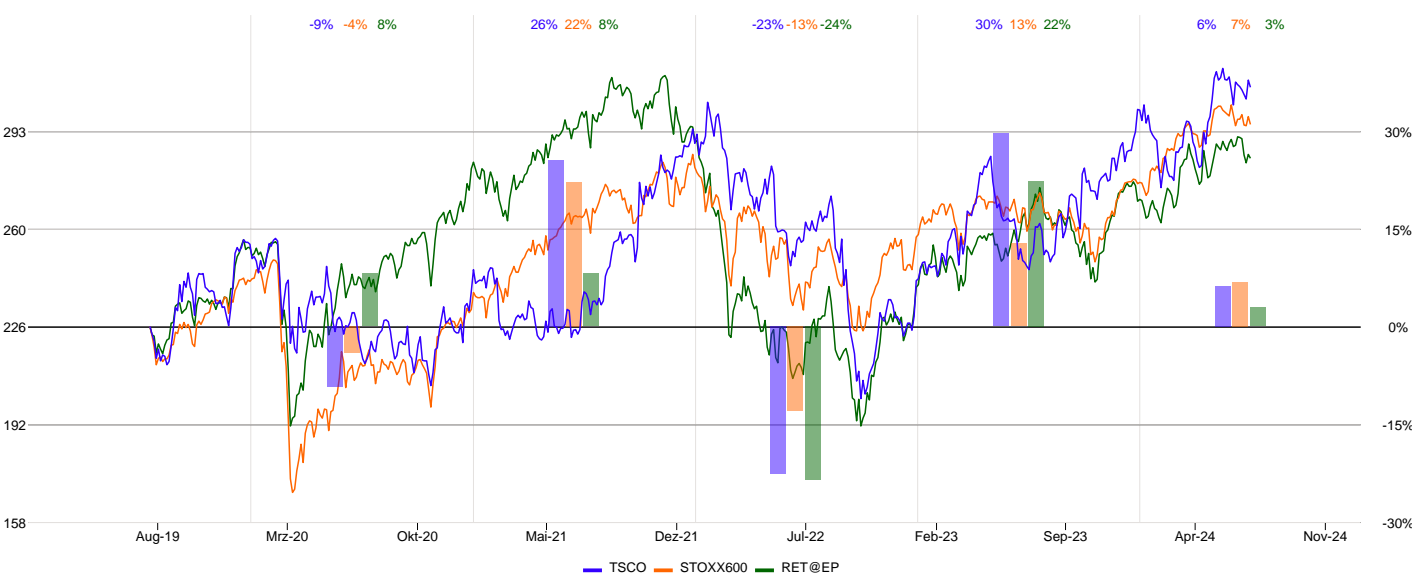
TESCO ist mit einem vorausschauenden KGV von 10,00 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Einzel- & Grosshandel mit 12,67. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 11,02.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



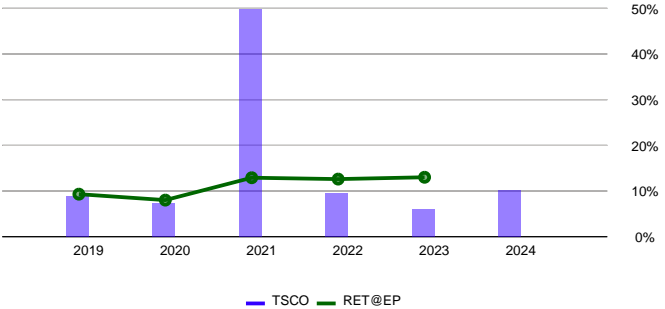
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 4,3%, während der Durchschnittswert der Branche von TESCO mit 3,3% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 43,2% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 4,1%.

Performance 26. Juli 2019 - 9. Juli 2024



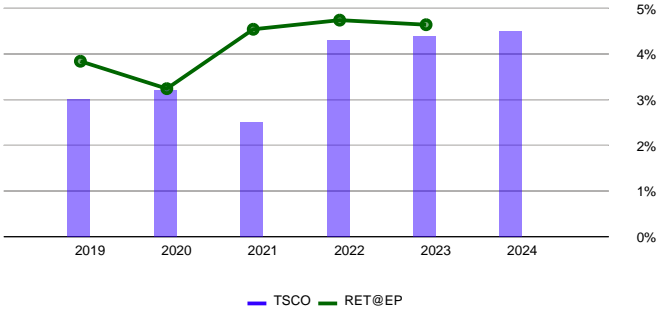
Tesco PLC ist zusammen mit seinen Tochtergesellschaften im Vereinigten Königreich, der Republik Irland, der Tschechischen Republik, der Slowakei und Ungarn im Lebensmitteleinzelhandel tätig. Das Unternehmen bietet Lebensmittel in seinen Filialen und online an. Das Unternehmen ist auch im Großhandel mit Lebensmitteln und Getränken tätig. Darüber hinaus bietet es Bank- und Versicherungsdienstleistungen sowie Mobilfunkdienste an. Darüber hinaus betreibt das Unternehmen ein Netz von One-Stop-Convenience-Stores und bietet Datenwissenschaft, Technologie, Software und Beratungsdienste an. Tesco PLC wurde 1919 gegründet und hat seinen Sitz in Welwyn Garden City, Vereinigtes Königreich.

Eigenkapitalrendite



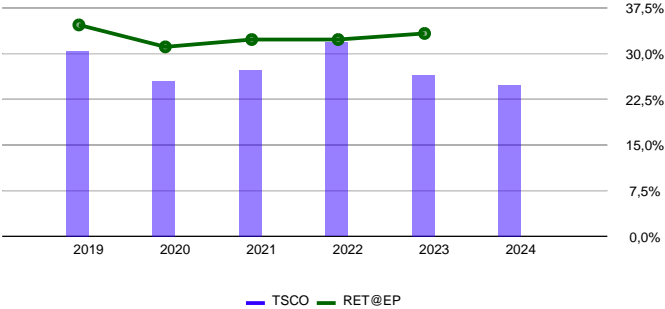
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei TESCO lag der mittlere ROE bei 17% und damit über dem Branchendurchschnitt von 11%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 10% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 17%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



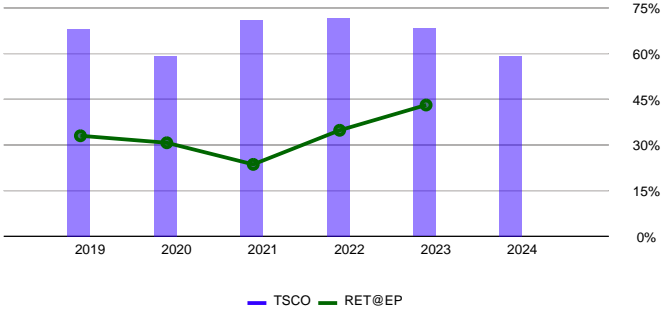
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von TESCO liegt im historischen Mittel bei 4%. Dies entspricht in etwa dem Branchendurchschnitt von 4%. Die zuletzt ausgewiesenen 5% liegen über dem historischen Mittel von 4%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. TESCO weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 27% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 32%. Die aktuellen 25% liegen nahe beim historischen Mittel von 27%.

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 TESCO liegt mit 66% oberhalb des Branchendurchschnittes von 32%. Mit 59% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 66%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2022	2023	2024	
	😊	😊	😊	
	26-Feb	28-Feb	29-Feb	
	GBP	GBP	GBP	
in Millionen				
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	4.716	4.446	4.674	10%
Forderungen	4.570	5.430	1.459	3%
Inventar	2.339	2.510	2.635	6%
Kurzfristige Aktiven	11.821	12.725	16.606	35%
Sachanlagen	22.780	22.362	22.699	48%
Immaterielle Aktiven	5.360	5.375	5.066	11%
Total Aktiven	49.266	46.132	47.039	100%
Verbindlichkeiten	5.650	9.818	10.264	22%
Kurzfristiges Fremdkapital	1.272	2.365	2.120	5%
Total kurzfristige Passiven	16.125	17.721	13.350	28%
Lfr. Fremdkapitalquote	14.085	12.713	12.721	27%
Eigenkapital	15.662	12.239	11.670	25%
Total Passiven	49.266	46.132	47.039	100%

Kennzahlen

Book Value	2,05	1,69	1,66
Anzahl Aktien ('000)	7.637.987	7.261.563	7.038.931
Anzahl Mitarbeiter	231.223	333.109	-

Erfolgsrechnung

	2022	2023	2024	
	😊	😊	😊	
	26-Feb	28-Feb	29-Feb	
	GBP	GBP	GBP	
in Millionen				
Umsatz	61.344	65.762	68.187	100%
Kosten	54.933	59.382	61.685	90%
Bruttogewinn	4.694	4.681	4.779	7%
Admin- & Gemeinkosten	1.764	2.060	2.023	3%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	-
Betriebsertrag	2.930	2.621	2.756	4%
Abschreibungen	1.717	1.699	1.723	3%
Gewinn vor Extras	1.481	1.525	2.821	4%
Gewinn vor Steuern	2.631	2.879	3.092	5%
Dividenden	834	859	778	1%
Reingewinn	1.481	743	1.188	2%

Ratios

Current Ratio	0,7	0,7	1,2
Langfristiges Eigenkapital	28,6%	27,6%	27,0%
Umsatz zu Aktiven	124,5%	142,6%	145,0%
Cash flow zu Umsatz	5,2%	3,7%	4,3%

Unternehmen

C+

Industrie

C+

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

TSCO

D- A+

Industrie

Einzel- & Grosshandel Welt

C+

Abdeckung Inrate / Screener

278 / 300

93%

Rang

Q3

151 / 278

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

Die Branche Einzel- & Grosshandel enthält 278 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. TESCO hat ein Rating von C+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 151, womit sie im dritten Quartil liegt.

Historisch

Ausschlusskriterien

Zeitraum	Rating
Dez-19	D+
Dez-20	B-
Dez-21	B-
Dez-22	C+
Dez-23	C+

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 06-Jun-2024 wurde TESCO mit einem ESG Rating von C+ bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 24-Jan-2023 unverändert.

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

TESCO - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
TESCO	TSCO	GB	308,40	6,2%	27,15		C+	Q3	-	-	06-Jun-2024
SAINSBURY J	SBRY	GB	254,40	-15,9%	7,71		C+	Q3	6,0%	-	29-Mrz-2023
OCADO GROUP	OCDO	GB	348,90	-54,0%	3,63		B-	Q2	-	-	21-Apr-2023
ALIMENT.COUCHE-TARD INCO	ATD.A	CA	79,74	2,2%	55,66		C-	Q4	86,2%	-	17-Apr-2024
AVENUE SUPERMARTS	DMART	IN	4.806,45	17,8%	37,71		C	Q4	-	-	27-Mrz-2024
KROGER	KR	US	51,86	13,5%	37,49		C+	Q3	12,6%	-	26-Mrz-2024
LOBLAW	L	CA	164,69	28,4%	36,97		B	Q1	-	-	06-Jun-2024
SYSCO	SY	US	69,16	-5,4%	34,69		B-	Q2	-	-	30-Nov-2023
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	AD	NL	28,22	8,5%	27,77		B-	Q1	4,4%	-	29-Aug-2023
WOOLWORTHS GROUP	WOW	AU	33,94	-8,8%	27,63		B	Q1	20,8%	-	13-Apr-2023

Mehr Informationen: [cio.thescreener.com/help/esg.htm](https://cio.thescreener.com/help/esg.htm)

# Legende - Aktien

## Gesamteindruck

Das theScreener Rating basiert auf einer multifaktoriellen Analyse, welche technische, fundamentale, sensitivitäts- und umfeldbezogene Kriterien berücksichtigt. Das theScreener Rating-System umfasst 5 Stufen:

-  : **Positiv**, fast alle oder alle Faktoren sind positiv
-  : **Eher Positiv**, die Mehrheit der Faktoren ist positiv
-  : **Neutral**, Gleichgewicht zwischen positiven und negativen Faktoren
-  : **Eher Negativ**, die Mehrheit der Faktoren ist negativ
-  : **Negativ**, fast alle oder alle Faktoren sind negativ

Das theScreener Rating-System für die Indizes und die Branchen umfasst 3 Stufen: Positiv, Neutral und Negativ.

## Anzahl Aktien

Anzahl analysierter Aktien

## Börs.-Kap. (\$ Mia.)

Diese Grösse berechnet sich, indem der Aktienpreis eines Unternehmens mit der Anzahl ausstehender Aktien multipliziert wird.

## Potenzial

Unsere Potenzialeinschätzung gibt an, ob ein Titel zu einem hohen oder günstigen Preis gehandelt wird relativ zu seinen Ertragsaussichten.

Zur Beurteilung des theoretischen Potenzials stützen wir uns auf folgende Größen:

- Aktienkurs
- Ertrag
- Ertragsprognosen
- Dividenden

Durch Kombination dieser Größen erstellen wir die Potenzialeinstufung.

Es gibt fünf Potenzialeinschätzungen, die von stark unterbewertet bis zu stark überbewertet reichen.

## Sterne

Das theScreener Sterne-Rating System ist so angelegt, dass Sie schnell qualitativ einwandfreie Titel, Branchen oder Indizes erkennen können.

Pro erfülltem Kriterium verteilt das Rating System einen Stern wie folgt:

- Gewinnrevisionen
- Potenzial
- MF Tech. Trend
- Relative Performance über 4 Wochen

Eine Aktie wird mit maximal 4 Sternen bewertet.

Das schwächste Rating einer Aktie sind null Sterne.

Eine Aktie behält einmal erworbene Sterne bis ...

- Gewinnrevisionen negativ werden
- Potenzial negativ wird
- MF Tech. Trend negativ wird
- Relative Performance über 4 Wochen mehr als 1% negativ wird

## Dividende

Der Wert zeigt in % die für die nächsten 12 Monate erwartete Dividendenrendite.

Die Farbe der Zahl der Dividendenrendite zeigt den Deckungsgrad der Dividende durch Gewinne an. Beispiel:

- 0%, keine Dividende
- 4%, die Dividende beträgt weniger als 40% der erwarteten Gewinne
- 4%, die Dividende beträgt zwischen 40% und 70% der erwarteten Gewinne
- 4%, für die Dividende müssen mehr als 70% der erwarteten Gewinne verwendet werden.

## Gewinnrevisionen

Der Trend der Gewinnrevisionen stellt den Analystenkonsens dar und basiert auf deren Gewinnrevisionen pro Aktie der letzten sieben Wochen. Um zuverlässige Schätzungen zu gewährleisten, analysiert theScreener nur Titel, die von mindestens drei Analysten abgedeckt werden.

Revisionen, die  $\pm 1\%$  überschreiten, werden als positive oder negative Gewinnrevisionstrends interpretiert.

## Rating Finanzkennzahlen

Die Finanzkennzahlen werden auf einer dreistufigen Skala (positiv, neutral und negativ) bewertet. Das Gesamtrating basiert auf den Unterratings, die die mittel- und langfristige Entwicklung sowie den Branchendurchschnitt berücksichtigen.

## Zielpreis

Der Zielpreis ist eine Schätzung, wie hoch der Kurs in 12 Monaten sein wird.

## LF PE

Verhältnis des Preises zum langfristig erwarteten Gewinn.

## LF Wachstum

Es handelt sich um die durchschnittliche geschätzte jährliche Steigerungsrate der zukünftigen Erträge des Unternehmens, in der Regel für die nächsten zwei bis drei Jahre.

## MF Tech. Trend

Der mittelfristige (40 Tage) technische Trend zeigt den gegenwärtigen Trend, der positiv, neutral oder negativ sein kann.

Wenn der Kurs weniger als 1,75 % über oder unter dem technischen Trend liegt, wird der mittelfristige technische Trend als neutral betrachtet.

Ein positiver oder negativer technischer Trend liegt vor, wenn der Preis den technischen Trend um mindestens 1,75% über- oder unterschreitet.

## 4 Wochen (Relative) Performance

Dieser dividendenbereinigte Indikator zeigt die Performance eines Wertes relativ zum entsprechenden Index während der letzten vier Wochen an. Bei Indizes zeigt der Indikator die absolute Wertentwicklung über 4 Wochen an.

## Bad News Factor

Dem «Bad News Factor» liegt die Analyse von Preisrückschlägen der Aktie bei allgemein steigenden Börsen während der letzten 12 Monate zugrunde. Erleidet eine Aktie einen absoluten Kursrückgang, während ihr Referenzindex steigt, so belastet etwas Unternehmensspezifisches den Aktienkurs, daher der Name.

Der Bad News Factor zeigt die Abweichung der betrachteten Aktien pro Bad News Ereignis im Vergleich zum Referenzindex. Der Faktor wird in Basis Punkten pro Halbwoche gemessen und stellt den Durchschnittswert der letzten 52 Wochen dar. Je höher der Faktor, umso empfindlicher waren die Reaktionen auf "Bad News". Ein niedriger Faktor zeigt, dass in der Vergangenheit wenig nervös auf Negatives zum Unternehmen reagiert wurde.

## Bear Market Factor

Dem «Bear Market Factor» liegt die Analyse des Kursverhaltens bei sinkenden Märkten zugrunde. Der Faktor misst den Unterschied zwischen der Bewegung des Aktienkurses und der des Gesamtmarktes (Referenzindex) bei sinkenden Märkten.

Die Basis bildet eine Beobachtungsperiode über die letzten 52 Wochen mit halbwochentlichen Intervallen.

Ein grosser "Bear Market Factor" deutet darauf hin, dass die Aktie auf negative Bewegungen des Referenzindexes stark fallend reagiert hat.

Ein sehr negativer "Bear Market Factor" deutet auf ein defensives Profil hin: Die Aktie war von Baisse unterdurchschnittlich betroffen.

## Sensitivität

Die Kursentwicklung von Aktien ist grundsätzlich mit hohen Risiken behaftet und kann starken Schwankungen unterliegen – bis hin zu einem Totalverlust. Aufgrund des historischen Verhaltens werden die Aktien in verschiedene Sensitivitätsstufen eingeteilt. Diese Sensitivitätsstufen verstehen sich ausschliesslich als relativer historischer Vergleichswert zu anderen Aktien. Grundsätzlich muss aber selbst bei als «wenig sensitiv» eingestuften Werten berücksichtigt werden, dass es sich um Aktien und damit um riskante Wertpapiere handelt und dass aus der Vergangenheit keine schlüssigen Folgerungen für die Zukunft gezogen werden können.

Die Sensitivitätsstufe wird festgelegt, indem der Bear Market Factor und der Bad News Factor der Aktie mit einem langjährigen internationalen Durchschnitt (Referenzwert) verglichen werden.

Es gibt drei verschiedene Sensitivitätsstufen:

- Geringe Sensitivität: Beide Sensitivitätswerte liegen unterhalb des Referenzwertes.
- Mittlere Sensitivität: Mindestens ein Sensitivitätswert liegt oberhalb des Referenzwertes, aber keiner der beiden Werte übersteigt den Durchschnitt um mehr als eine Standardabweichung.
- Hohe Sensitivität: Mindestens ein Sensitivitätswert liegt um mehr als eine Standardabweichung über dem Referenzwert.

## Volatilität

Die Volatilität misst die Stärke der Schwankungen einer Aktie oder eines Indexes während eines Zeitraumes. Die Volatilität über 12 Monate zeigt den Durchschnittswert während der letzten 12 Monate.

## Beta

Beta wird oft als Mass für die Sensitivität verwendet. Ist es grösser als 100, so ist die Aktie volatil als ihr Referenzindex.

## Korrelation

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

## Hinweis:

theScreener.com übernimmt keine Haftung für die Vollständigkeit, Richtigkeit und Aktualität der Angaben. Dieses Dokument dient ausschliesslich informativen Zwecken und stellt weder eine Anlageberatung, noch eine Anlagevermittlung oder eine sonstige Finanzdienstleistung dar. Die Kursentwicklung von Wertpapieren ist mit Risiken behaftet und kann starken Kursschwankungen unterliegen. Aus der Vergangenheit und den gemachten Angaben können keine Schlüsse für zukünftige Kursentwicklungen gezogen werden. Historische Renditeangaben sind keine Garantie für laufende und zukünftige Ergebnisse.

Wenn die Anlagegewährung von der Währung des Anlageinstrumentes abweicht, können Währungsschwankungen die Wertentwicklung des Anlageinstrumentes stark beeinflussen, so dass diese deutlich höher oder niedriger ausfallen kann.

Mehr Informationen : [www.thescreener.com/de/home/method/](http://www.thescreener.com/de/home/method/)

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