

ANGLO AMERICAN

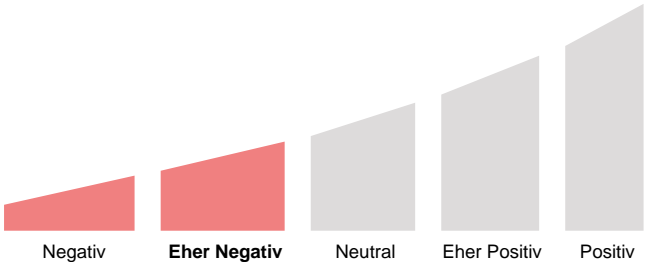
ANGLO AMERICAN gehört zur Branche Rohstoffe und dort zum Sektor Minen.

Mit einer Marktkapitalisierung von 40,45 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen GBp 2.773,50 und GBp 1.696,00. Der aktuelle Preis von GBp 2.359,00 liegt 14,9% unter ihrem höchsten und 39,1% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: ANGLO AMERICAN: -4,0%, Rohstoffe: 14,2%, STOXX600: 12,4%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
ANGLO AMERICAN	GB	2.359,00	19,7%	40,45	★★★★		10,3	9,7%	3,1%	-12,2%	
Rohstoffe (BAS@EP)	EP	257,00	-3,2%	474,33	★★★★		8,7	17,3%	4,0%	-5,4%	
STOXX600	EP	517,00	8,0%	15.434,34	★★★★		11,5	11,2%	3,5%	-0,7%	

Schlüsselpunkte

- ✓

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

Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.
- ✗

Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 7. Juni 2024 negativ.
- ✗

Der Kurs der Aktie hat in den letzten vier Wochen den STOXX600 um 12,2% deutlich unterschritten.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 9,7% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 17,3%.

Performance 9. Juni 2023 - 11. Juni 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

Nyon, 12-Jun-2024 06:30 GMT+1

Gesamteindruck			Die letzte Analyse bestätigt die am 7. Juni 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Eher Negativ".
Sterne	★★★★	★★★★	Zwei Sterne seit dem 07-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 27-Feb-2024. Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
Potenzial	★	★	Stark unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit sehr günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Negative Tendenz seit dem 07-Jun-2024. Die negative technische Tendenz ist Teil einer allgemeinen Schwäche der Branche, das heisst systemischer Natur.
4W Rel. Perf.	★	★	[!] Unter Druck (vs. STOXX600). Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen schlechter als der Markt.
Sensitivität			Allgemein wird die Kursanfälligkeit von ANGLO AMERICAN im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	2.104,79 GBp		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei GBp 2.359,00 mit einem geschätzten Kursziel von GBp 2.104,79 (-11%).

ANGLO AMERICAN - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
ANGLO AMERICAN	AAL	GB	2.359,00	19,7%	40,45	★★★★☆		10,3	9,7%	3,1%	-10,8%	
RIO TINTO	RIO	GB	5.251,00	-10,1%	116,18	★★★★☆		9,4	3,8%	6,5%	10,5%	
GLENCORE	GLEN	GB	465,55	-1,4%	73,85	★★★★☆		11,0	9,0%	2,6%	10,8%	
ANTOFAGASTA	ANTO	GB	2.067,00	23,1%	27,12	★★★★☆		19,0	19,4%	1,5%	11,1%	
HOCHSCHILD MINING	HOC	GB	176,40	64,7%	1,19	★★★★★		5,8	121,1%	0,9%	11,7%	
BHP GROUP	BHP	AU	43,74	-13,2%	148,92	★★★★☆		11,7	4,7%	5,0%	11,4%	
RIO TINTO	RIO	AU	122,91	-9,4%	115,97	★★★★☆		11,0	5,3%	5,5%	10,3%	
SAUDI ARABIAN MINING	MAADEN	SA	45,70	3,5%	44,60	★★★★☆		28,8	39,6%	0,0%	13,6%	
IVANHOE MINES	IVN	CA	17,99	40,0%	16,90	★★★★☆		12,3	31,5%	0,0%	15,6%	
BOLIDEN AB	BOL	SE	345,90	10,0%	9,20	★★★★☆		7,6	14,9%	2,9%	12,9%	

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von ANGLO AMERICAN, 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:

- ANGLO AMERICAN fundamental betrachtet stark unterbewertet ist.
- Die Bewertung vergleichbar ist mit dem Durchschnitt der europäischen Branche Rohstoffe.

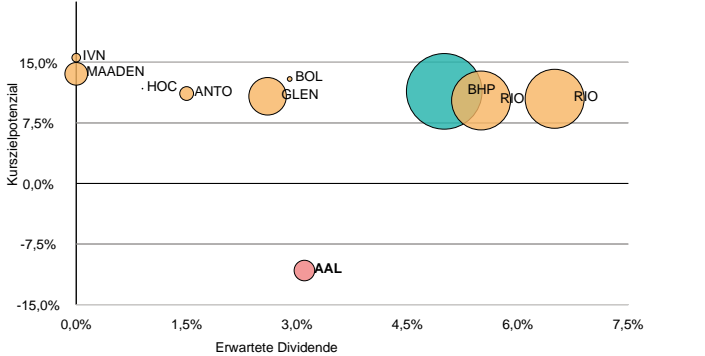
Das fundamentale Kurspotenzial von ANGLO AMERICAN ist gut und in Übereinstimmung mit dem Branchendurchschnitt.

Gewinnprognosen ★
ANGLO AMERICAN erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 17 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 8,4% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 27. Februar 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ☆☆☆
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 7. Juni 2024 bei GBP 2.382,50 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -12,2%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien. Die Referenzbranche Rohstoffe registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 3,1% erwartet, für deren Ausschüttung ANGLO AMERICAN 31,6% 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 1,98 reagiert der Kurs von ANGLO AMERICAN auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,98%.
Korrelation 0,44 Dies bedeutet, dass 19% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 20,5%, 12 Monate: 47,8%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. ANGLO AMERICAN 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 0,98% stärker nachzuvollziehen.

Anfälligkeit bei steigenden Märkten
Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. ANGLO AMERICAN 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 -3,98%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Allgemein wird die Kursanfälligkeit von ANGLO AMERICAN im Vergleich zu anderen Aktien als hoch eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.

Schlussfolgerung

Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Die Analysten waren optimistisch und korrigierten ihre Gewinnerwartungen nach oben und der Kurs lag am 11. Juni 2024 unter seinem fundamental fairen Wert. Aus technischer Sicht ist die Aktie hingegen unter Druck. Der Kurs konnte sich in letzter Zeit nicht vom STOXX600 Index abheben, auch absolut fand der Markt die Aktie wenig attraktiv. Die Situation im Branchenumfeld ist, mit ebenfalls zwei erfüllten Sternen, ähnlich. 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.

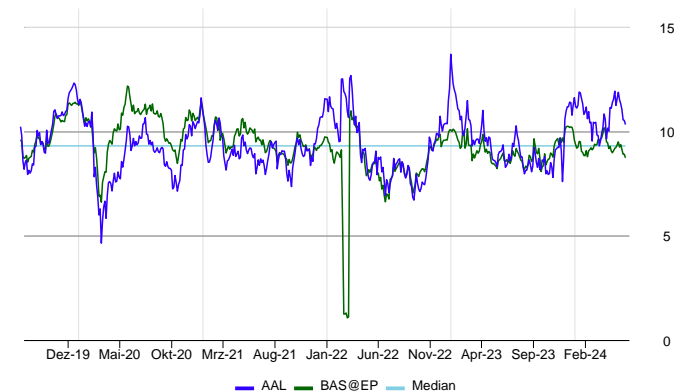
Nyon, 12-Jun-2024 06:30 GMT+1

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	10,3
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	9,7%
Dividende (Ex Date : 15-Aug-2024)	GBP 32,62
Anzahl Analysten	17
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	C-

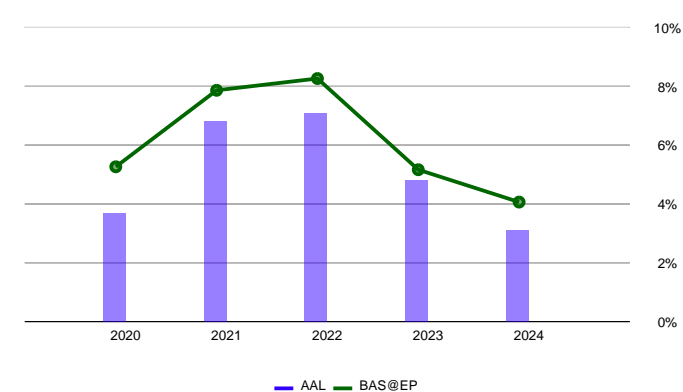
ANGLO AMERICAN - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 11. Juni 2024



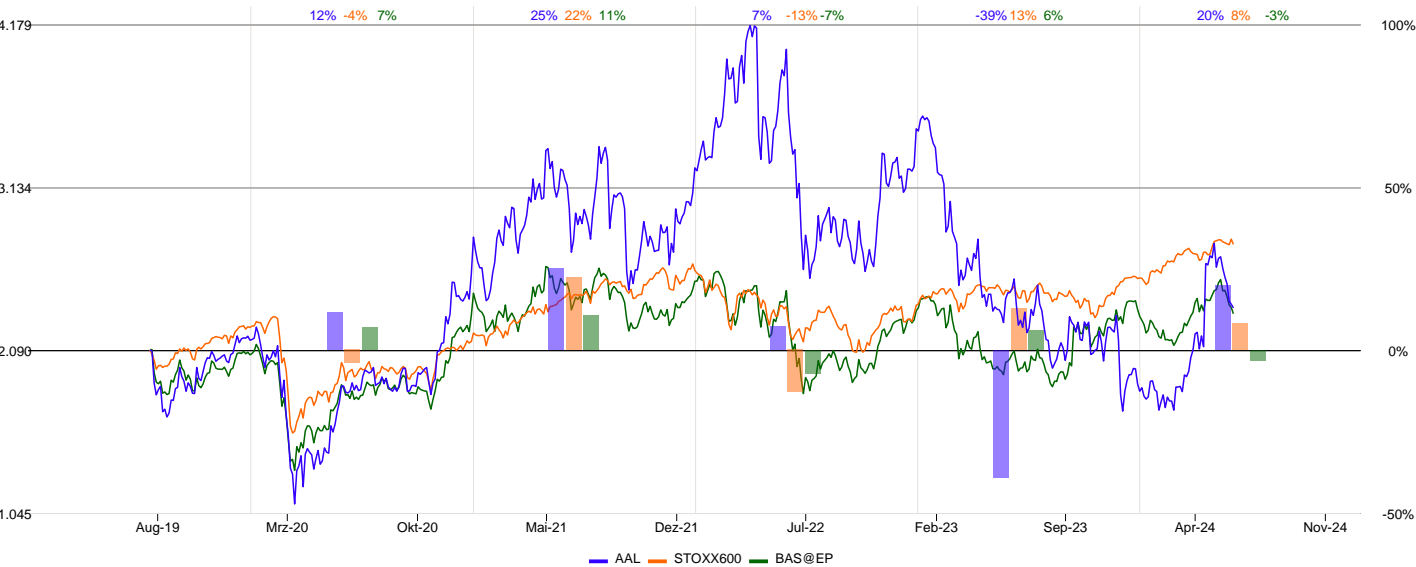
ANGLO AMERICAN ist mit einem vorausschauenden KGV von 10,31 höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Rohstoffe mit 8,72. Der aktuelle Preis beinhaltet damit eher optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV eher hoch, liegt es doch über seinem fünfjährigen Median von 9,29.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



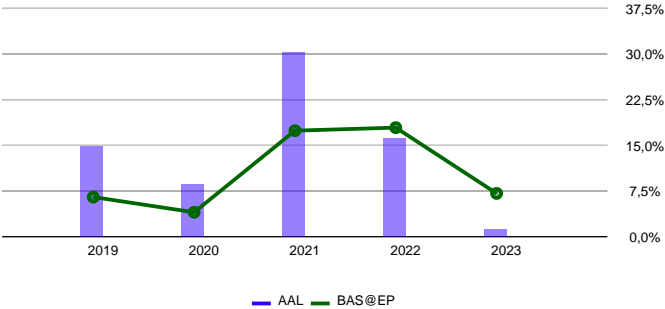
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 3,1%, während der Durchschnittswert der Branche von ANGLO AMERICAN mit 4,0% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 31,6% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt unter dem historischen Durchschnitt von 5,1%.

Performance 26. Juli 2019 - 11. Juni 2024



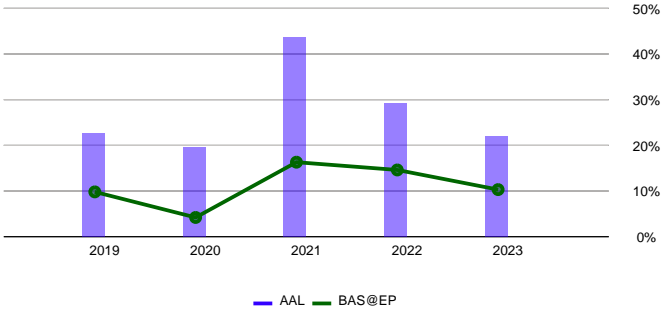
Anglo American plc ist als Bergbauunternehmen im Vereinigten Königreich und international tätig. Das Unternehmen fördert Rohdiamanten und geschliffene Diamanten, Kupfer, Platingruppenmetalle und Nickel, Stahlkohle und Eisenerz sowie Nickel-, Polyhalit- und Manganerze. Anglo American plc wurde 1917 gegründet und hat seinen Hauptsitz in London, Vereinigtes Königreich.

Eigenkapitalrendite



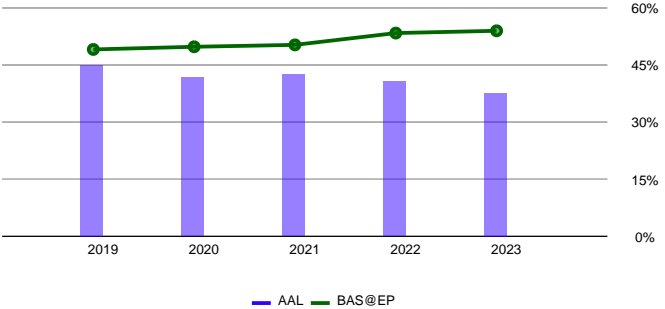
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei ANGLO AMERICAN lag der mittlere ROE bei 14% und damit über dem Branchendurchschnitt von 10%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 1% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 14%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



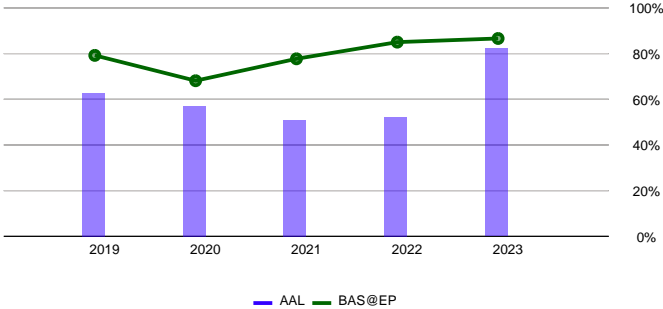
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von ANGLO AMERICAN liegt im historischen Mittel bei 27%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 11%. Die zuletzt ausgewiesenen 22% liegen unter dem historischen Mittel von 27%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. ANGLO AMERICAN weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 42% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 51%. Die aktuellen 38% liegen nahe beim historischen Mittel von 42%.

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 ANGLO AMERICAN liegt mit 61% unterhalb des Branchendurchschnittes von 79%. Mit 82% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 61%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec USD	31-Dec USD	31-Dec GBP	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	6.859	7.157	4.813	9%
Forderungen	2.943	3.435	3.369	6%
Inventar	3.863	5.457	5.010	10%
Kurzfristige Aktiven	13.984	16.487	13.592	26%
Sachanlagen	29.191	34.010	34.475	66%
Immaterielle Aktiven	2.218	2.339	1.160	2%
Total Aktiven	48.370	55.582	52.200	100%
Verbindlichkeiten	2.153	2.470	2.131	4%
Kurzfristiges Fremdkapital	913	1.174	1.365	3%
Total kurzfristige Passiven	7.821	8.679	7.338	14%
Lfr. Fremdkapitalquote	8.588	10.706	11.901	23%
Eigenkapital	20.562	22.627	19.653	38%
Total Passiven	48.370	55.582	52.200	100%

Kennzahlen

Book Value	15,33	16,92	16,21
Anzahl Aktien ('000)	1.341.652	1.337.578	1.212.332
Anzahl Mitarbeiter	62.000	62.000	60.011

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	31-Dec USD	31-Dec USD	31-Dec GBP	
Umsatz	30.231	28.491	24.662	100%
Kosten	12.260	13.676	12.960	53%
Bruttogewinn	15.858	12.693	9.482	38%
Admin- & Gemeinkosten	2.143	2.351	4.457	18%
Forschung & Entwicklung	105	135	118	0%
Betriebsertrag	12.325	8.611	5.026	20%
Abschreibungen	2.113	2.122	2.160	9%
Gewinn vor Extras	6.230	3.661	2.892	12%
Gewinn vor Steuern	13.068	8.001	5.447	22%
Dividenden	3.327	2.219	1.258	5%
Reingewinn	6.230	3.661	228	1%

Ratios

Current Ratio	1,8	1,9	1,9
Langfristiges Eigenkapital	17,8%	19,3%	22,8%
Umsatz zu Aktiven	62,5%	51,3%	47,2%
Cash flow zu Umsatz	27,6%	20,3%	9,7%

Unternehmen

C-

Industrie

C

Umwelt	Bewertung	D
	CSR	B+
	Produkt-Auswirkungen	D-
Gesellschaft	Bewertung	D
	CSR	B-
	Arbeit	B-
	Soziale Auswirkungen	D-
Governance	Bewertung	B
AAL		C-
Rohstoffe Welt		C

AAL

Industrie

D-

A+

Rohstoffe Welt

C

Abdeckung Inrate / Screener

264 / 290

91%

Rang

Q4

209 / 264

Die ESG-Bewertungl von Inrate für ANGLO AMERICAN liegt bei C- und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt D, Soziales D und Governance B. Das resultierende C- Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Rohstoffe von C.

Die Branche Rohstoffe enthält 264 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C. ANGLO AMERICAN hat ein Rating von C- und liegt in ihrer Branche auf Platz 209, womit sie im vierten Quartil liegt.

Historisch

Ausschlusskriterien

Total Ausschlusskriterien	0,1%
Erwachsenenunterhaltung	0,0%
Alkohol	0,1%
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

8,9%

Zum letzten Analysedatum vom 04-Jul-2023 wurde ANGLO AMERICAN mit einem ESG Rating von C- bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 07-Aug-2019 unverändert.

ANGLO AMERICAN ist in einem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsfeldern aktiv, nämlich mit 0,1% seines Umsatzes im Bereich "Alkohol". Das analysierte Unternehmen erzielt 8,9% seines Umsatzes direkt oder indirekt mit Kohle.

ANGLO AMERICAN - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
ANGLO AMERICAN	AAL	GB	2.359,00	19,7%	40,45		C-	Q4	0,1%	8,9%	04-Jul-2023
RIO TINTO	RIO	GB	5.251,00	-10,1%	116,18		C-	Q4	-	-	21-Nov-2023
GLENCORE	GLEN	GB	465,55	-1,4%	73,85		D+	Q4	-	26,2%	19-Jul-2023
ANTOFAGASTA	ANTO	GB	2.067,00	23,1%	27,12		C	Q3	-	-	20-Sep-2023
HOCHSCHILD MINING	HOC	GB	176,40	64,7%	1,19		C+	Q2	-	-	11-Jun-2024
BHP GROUP	BHP	AU	43,74	-13,2%	148,92		C-	Q4	-	21,2%	05-Mrz-2024
RIO TINTO	RIO	AU	122,91	-9,4%	115,97		C-	Q4	-	-	21-Nov-2023
SAUDI ARABIAN MINING	MAADEN	SA	45,70	3,5%	44,60		C	Q3	-	-	11-Jun-2024
IVANHOE MINES	IVN	CA	17,99	40,0%	16,90		C	Q3	-	-	19-Jul-2023
BOLIDEN AB	BOL	SE	345,90	10,0%	9,20		B	Q1	-	-	11-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.