

WHITBREAD

GB00B1KJJ408 | WTB | Grossbritannien Analyse vom 15-Mai-2024 Schlusskurs vom 14-Mai-2024 GBp 3.114,00

WHITBREAD gehört zur Branche Reisen & Freizeit und dort zum Sektor Restaurants & Bars.

Mit einer Marktkapitalisierung von 7,15 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen GBp 3.678,00 und GBp 2.869,00. Der aktuelle Preis von GBp 3.114,00 liegt 15,3% unter ihrem höchsten und 8,5% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: WHITBREAD: -3,0%, Reisen & Freizeit: 11,2%, STOXX600: 12,1%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
WHITBREAD	GB	3.114,00	-14,8%	7,15	★★★★		12,2	10,0%	3,3%	-5,1%	
Reisen & Freizeit (TRL@EP)	EP	195,00	3,9%	293,07	★★★★		9,6	21,1%	2,2%	-0,3%	
STOXX600	EP	522,00	8,9%	15.526,87	★★★★		11,7	10,7%	3,4%	3,1%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie stark unterbewertet.
- ✓

Die erwartete Dividende von 3,3% liegt über dem Branchendurchschnitt von 2,2%.
- ✓

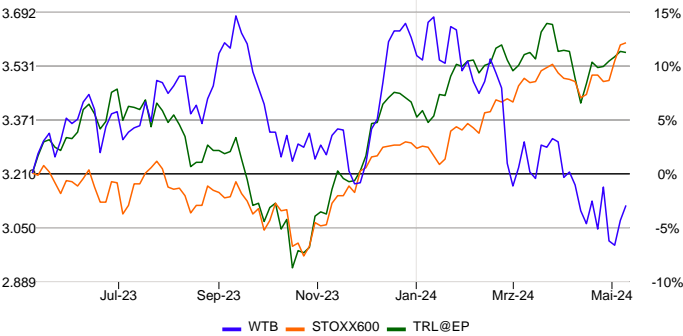
Die Gewinnprognosen wurden seit dem 30. April 2024 nach oben revidiert.
- ✗

Das prognostizierte KGV von 12,2 ist relativ hoch, 27,0% über dem Branchendurchschnitt von 9,6.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 10,0% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 21,1%.
- ✗

Der Kurs der Aktie lag in den letzten vier Wochen 5,1% hinter dem STOXX600 zurück.

Performance 12. Mai 2023 - 14. Mai 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			Die letzte Analyse bestätigt die am 23. Januar 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Neutral".
Gesamteindruck			Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 23-Jan-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Zwei Sterne seit dem 30-Apr-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 30-Apr-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	★	★	Neutrale Tendenz, zuvor jedoch (seit dem 13-Feb-2024) negativ. 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			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von WHITBREAD im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	3.376,29 GBp		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei GBp 3.114,00 mit einem geschätzten Kursziel von GBp 3.376,29 (+8%).

WHITBREAD - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
WHITBREAD	WTB	GB	3.114,00	-14,8%	7,15	★☆☆☆☆		12,2	10,0%	3,3%	8,4%	
COMPASS GROUP	CPG	GB	2.321,00	8,2%	49,31	★★★★★		19,5	15,6%	2,2%	3,8%	
GREGGS PLC.	GRG	GB	2.776,00	6,7%	3,60	★★★★★		16,7	13,4%	2,6%	7,7%	
SSP GROUP	SSPG	GB	204,00	-13,1%	2,02	★★★★★		13,9	20,6%	2,2%	-10,4%	
MITCHELLS & BUTLERS	MAB	GB	256,50	-0,5%	1,89	★★★★★		8,5	14,0%	0,0%	5,2%	
DOMINO'S PIZZA GROUP	DOM	GB	340,60	-9,6%	1,67	★★★★★		13,0	13,0%	3,3%	9,0%	
J D WETHERSPOON	JDW	GB	780,00	-3,8%	1,16	★★★★★		13,8	16,5%	0,0%	7,2%	
MCDONALDS	MCD	US	270,66	-8,7%	195,62	★★★★★		20,9	13,4%	2,5%	7,5%	
CHIPOTLE MEXICAN	CMG	US	63,53	38,9%	87,77	★★★★★		45,3	33,7%	0,0%	3,8%	
STARBUCKS	SBUX	US	75,63	-21,2%	86,29	★★★★★		21,6	15,2%	3,2%	16,4%	

Fundamentale und Technische Analyse

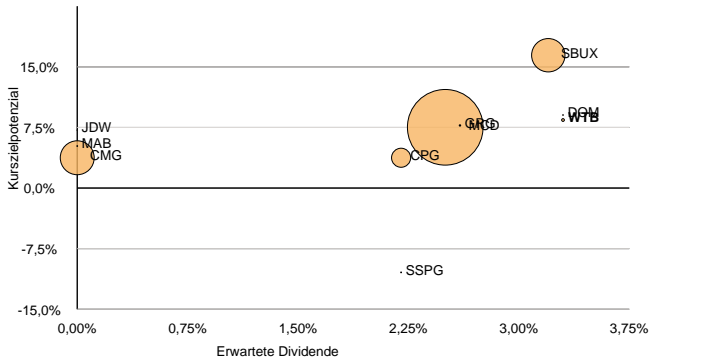
Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von WHITBREAD, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf dieser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

Gewinnprognosen ★
WHITBREAD erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 15 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2027.
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 6,2% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 30. April 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ☆☆☆
Die Aktie befindet sich mittelfristig in einem leichten Abwärtstrend, welcher am 13. Februar 2024 bei GBp 3.446,00 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -5,1%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien.
Die Referenzbranche Reisen & Freizeit registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 3,3% erwartet, für deren Ausschüttung WHITBREAD 40,4% des Gewinns verwenden muss (Dividentenlast). 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 0,78 reagiert der Kurs von WHITBREAD auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,78%.
Korrelation 0,41 Dies bedeutet, dass 17% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 31,1%, 12 Monate: 20,9%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. WHITBREAD 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. WHITBREAD 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 -2,21%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von WHITBREAD im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.

Schlussfolgerung

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

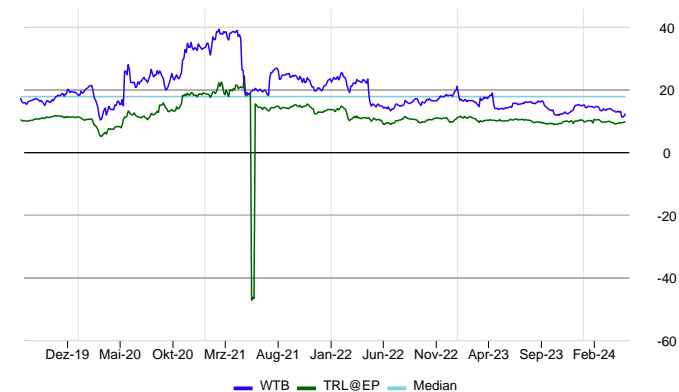
Die Aktie erfüllt aktuell zwei unserer vier Sterne. Die Analysten waren optimistisch und korrigierten ihre Gewinnerwartungen nach oben und der Kurs lag am 14. Mai 2024 unter seinem fundamental fairen Wert. Aus technischer Sicht ist die Aktie hingegen unter Druck. Der Kurs konnte sich in letzter Zeit 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 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 neutraler Gesamteindruck.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2027
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2027	12,2
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	10,0%
Dividende (Ex Date : 23-Mai-2024)	GBP 62,90
Anzahl Analysten	15
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B

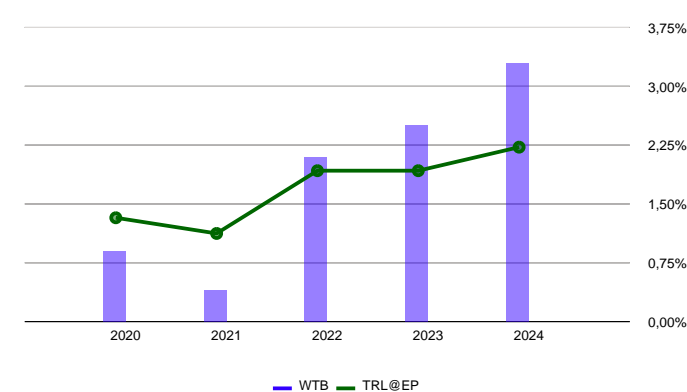
WHITBREAD - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



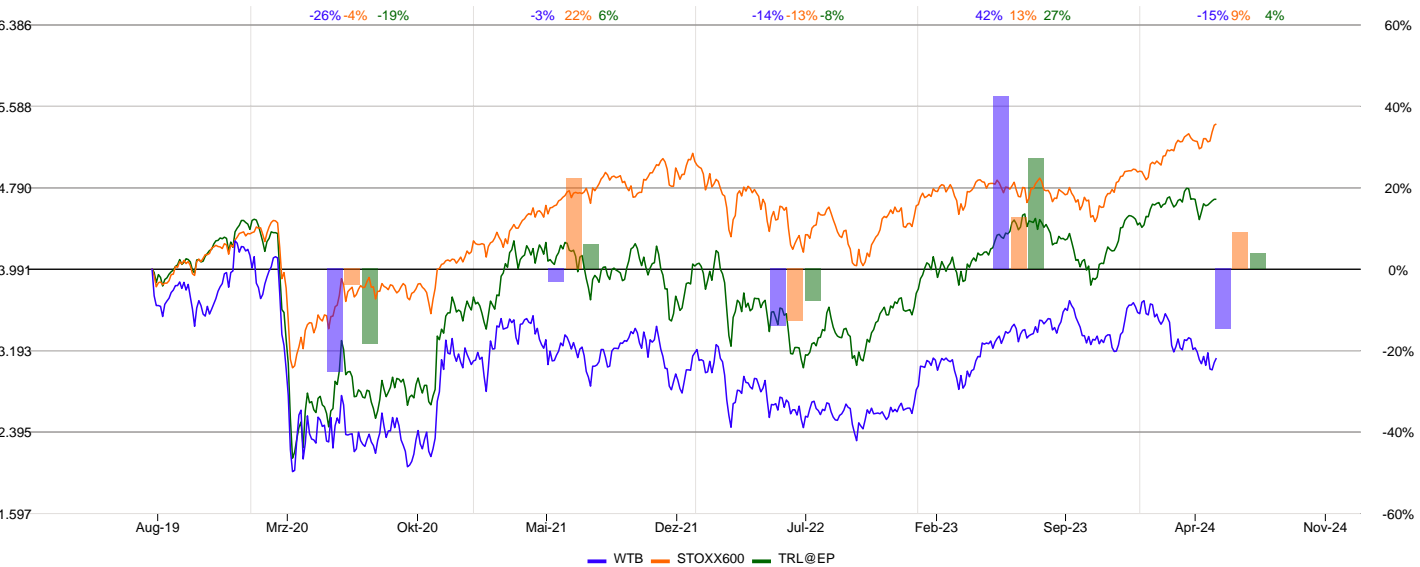
WHITBREAD ist mit einem vorausschauenden KGV von 12,21 höher bewertet als der Durchschnitt der Branche Reisen & Freizeit mit 9,61. Der aktuelle Preis beinhaltet damit eher optimistische Zukunftsaussichten für das Unternehmen. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 17,67.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 3,3%, während der Durchschnittswert der Branche von WHITBREAD mit 2,2% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 40,4% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt über dem historischen Durchschnitt von 1,8%.

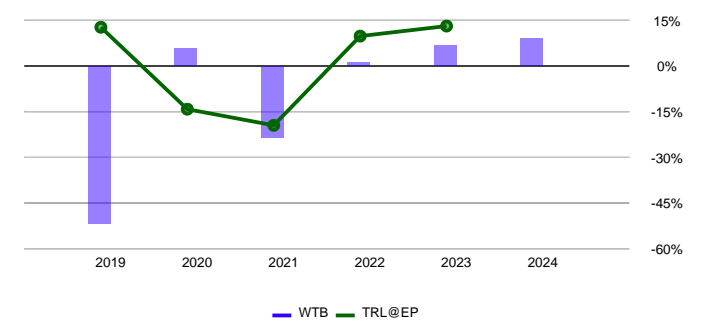
Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



WHITBREAD

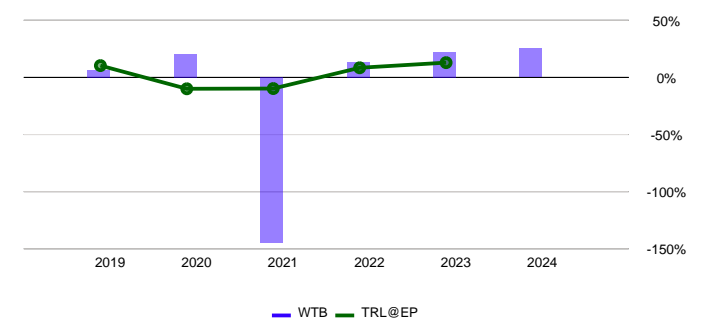
Whitbread plc betreibt Hotels und Restaurants im Vereinigten Königreich, in Deutschland und international. Es betreibt Hotels unter den Marken Premier Inn, ZIP by Premier Inn und Hub by Premier Inn. Das Unternehmen betreibt Restaurants unter den Marken Brewers Fayre, Beefeater, Cookhouse & Pub, Bar+Block Steakhouse, Thyme und Table Table im Vereinigten Königreich. Whitbread plc wurde 1742 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Dunstable (Vereinigtes Königreich).

Eigenkapitalrendite



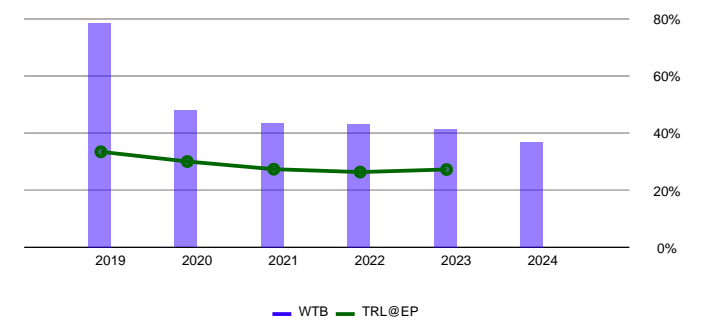
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei WHITBREAD lag der mittlere ROE bei 0% und damit über dem Branchendurchschnitt von -3%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 9% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 0%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



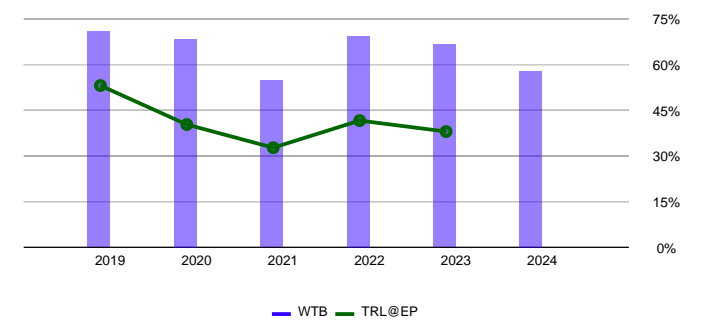
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von WHITBREAD liegt im historischen Mittel bei -13%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von -2%. Die zuletzt ausgewiesenen 25% liegen über dem historischen Mittel von -13%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. WHITBREAD weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 43% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 27%. Die aktuellen 37% liegen unter dem historischen Mittel von 43%.

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 WHITBREAD liegt mit 63% oberhalb des Branchendurchschnittes von 37%. Mit 58% liegt der aktuelle Wert unter dem historischen Durchschnitt von 63%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2022	2023	2024	
	😊	😊	😊	
	03-Mar	28-Feb	29-Feb	
in Millionen	GBP	GBP	GBP	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	1.132	1.165	697	7%
Forderungen	116	142	119	1%
Inventar	19	22	21	0%
Kurzfristige Aktiven	1.268	1.328	837	9%
Sachanlagen	7.495	8.059	8.225	86%
Immaterielle Aktiven	159	180	185	2%
Total Aktiven	9.567	9.943	9.521	100%
Verbindlichkeiten	571	677	92	1%
Kurzfristiges Fremdkapital	129	144	156	2%
Total kurzfristige Passiven	720	846	870	9%
Lfr. Fremdkapitalquote	4.564	4.808	4.938	52%
Eigenkapital	4.119	4.111	3.519	37%
Total Passiven	9.567	9.943	9.521	100%

Kennzahlen

Book Value	20,39	20,46	19,12
Anzahl Aktien ('000)	202.000	200.900	184.072
Anzahl Mitarbeiter	34.328	38.819	36.797

Erfolgsrechnung

	2022	2023	2024	
	😊	😊	😊	
	03-Mar	28-Feb	29-Feb	
in Millionen	GBP	GBP	GBP	
Umsatz	1.703	2.625	2.960	100%
Kosten	147	1.013	1.093	37%
Bruttogewinn	1.230	1.266	1.484	50%
Admin- & Gemeinkosten	1.116	734	821	28%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	-
Betriebsertrag	34	532	660	22%
Abschreibungen	327	346	383	13%
Gewinn vor Extras	43	279	312	11%
Gewinn vor Steuern	228	579	749	25%
Dividenden	70	119	165	6%
Reingewinn	43	279	312	11%

Ratios

Current Ratio	1,8	1,6	1,0
Langfristiges Eigenkapital	47,7%	48,4%	51,9%
Umsatz zu Aktiven	17,8%	26,4%	31,1%
Cash flow zu Umsatz	21,7%	23,8%	23,5%

Unternehmen

B

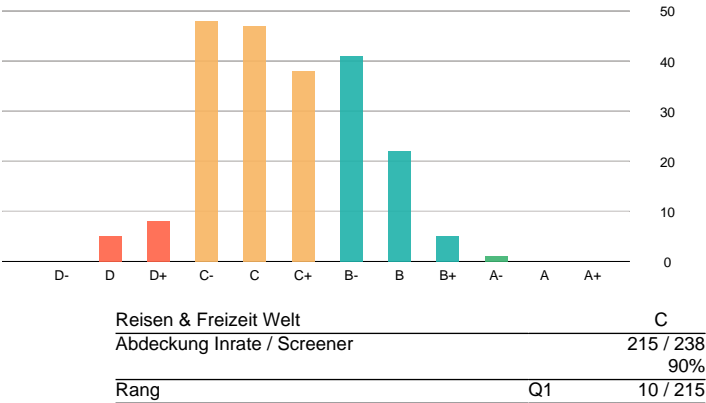
Umwelt	Bewertung	B
	CSR	B+
	Produkt-Auswirkungen	B-
Gesellschaft	Bewertung	B-
	CSR	B-
	Arbeit	A-
	Soziale Auswirkungen	B-
Governance	Bewertung	A-
WTB		B
Reisen & Freizeit Welt		C



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

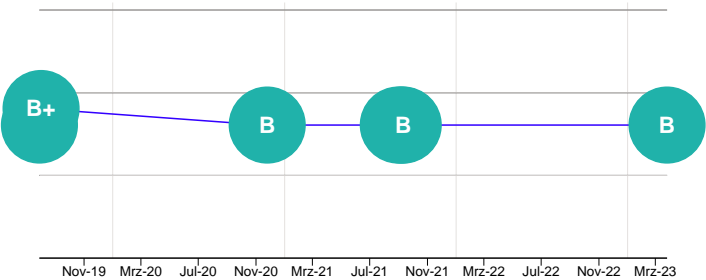
Industrie

C



Die Branche Reisen & Freizeit enthält 215 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C. WHITBREAD hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 10, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 28-Mrz-2023 wurde WHITBREAD mit einem ESG Rating von B bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 25-Jan-2018 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%

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

WHITBREAD - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
WHITBREAD	WTB	GB	3.114,00	-14,8%	7,15		B	Q1	-	-	28-Mrz-2023
COMPASS GROUP	CPG	GB	2.321,00	8,2%	49,31		B	Q1	-	-	20-Nov-2023
GREGGS PLC.	GRG	GB	2.776,00	6,7%	3,60		B	Q1	-	-	17-Jul-2023
SSP GROUP	SSPG	GB	204,00	-13,1%	2,02		B-	Q1	-	-	04-Jan-2024
MITCHELLS & BUTLERS	MAB	GB	256,50	-0,5%	1,89		C+	Q2	23,2%	-	14-Dez-2023
DOMINO'S PIZZA GROUP	DOM	GB	340,60	-9,6%	1,67		B	Q1	-	-	04-Jan-2024
J D WETHERSPOON	JDW	GB	780,00	-3,8%	1,16		C+	Q2	32,0%	-	09-Jan-2024
MCDONALDS	MCD	US	270,66	-8,7%	195,62		C-	Q4	-	-	18-Aug-2023
CHIPOTLE MEXICAN	CMG	US	63,53	38,9%	87,77		C+	Q2	-	-	20-Nov-2023
STARBUCKS	SBUX	US	75,63	-21,2%	86,29		C	Q3	-	-	30-Nov-2023

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 Bässen unterdurchschnittlich betroffen.

Sensitivität

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

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

Es gibt drei verschiedene Sensitivitätsstufen:

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

Volatilität

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

Beta

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

Korrelation

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

Hinweis:

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

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

Mehr Informationen : www.thescreener.com/de/home/method/

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