

IMPERIAL BRANDS

GB0004544929 | IMB | Grossbritannien Analyse vom 12-Jun-2024 Schlusskurs vom 11-Jun-2024 GBp 1.978,00

IMPERIAL BRANDS gehört zur Branche Privat- & Haushaltswaren und dort zum Sektor Tabak.

Mit einer Marktkapitalisierung von 21,64 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen GBp 2.161,00 und GBp 1.625,00. Der aktuelle Preis von GBp 1.978,00 liegt 8,5% unter ihrem höchsten und 21,7% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: IMPERIAL BRANDS: 14,7%, Privat- & Haushaltswaren: -0,3%, STOXX600: 12,4%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
IMPERIAL BRANDS	GB	1.978,00	9,5%	21,64	★★★★		5,2	8,4%	8,0%	7,3%	
Privat- & Haushaltswaren (PHG@EP)	EP	304,00	3,5%	1.677,96	★★★★		17,1	14,0%	2,5%	-2,3%	
STOXX600	EP	517,00	8,0%	15.434,34	★★★★		11,5	11,2%	3,5%	-0,7%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die erwartete Dividende von 8,0% liegt weit über dem Branchendurchschnitt von 2,5%.
- ✓

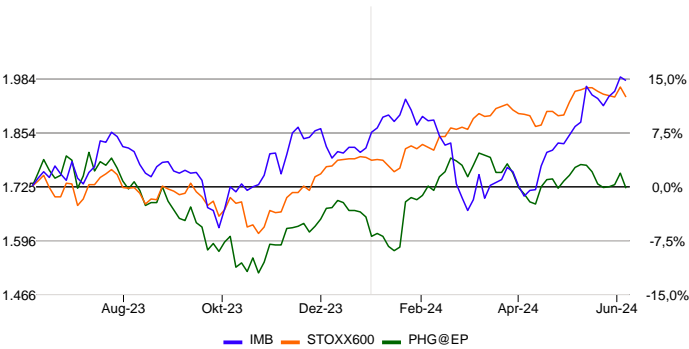
Das prognostizierte KGV von 5,2 ist sehr niedrig, 69,3% tiefer als der Branchendurchschnitt von 17,1.
- ✓

Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 17,5% ist höher als der Branchendurchschnitt von 11,1%.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 8,4% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 14,0%.
- ✗

Mit 18,4% verfügt das Unternehmen über deutlich weniger Eigenmittel als die branchenüblichen 43,9%.

Performance 9. Juni 2023 - 11. Juni 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

			Die letzte Analyse bestätigt die am 28. Mai 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Eher Positiv".
Gesamteindruck			Verbesserung von neutral auf eher positiv am 28-Mai-2024.
Sterne	★★★★	★★★★	Vier Sterne seit dem 28-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 28-Mai-2024. Die positiven Gewinnrevisionen sind in Einklang mit dem positiven Bild der Branche.
Potenzial	★	★	Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Positive Tendenz seit dem 23-Apr-2024. 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			Gesamthft wird die Verlustanfälligkeit von IMPERIAL BRANDS im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 17-Nov-2023.
Zielpreis	2.076,90 GBp		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei GBp 1.978,00 mit einem geschätzten Kursziel von GBp 2.076,90 (+5%).

IMPERIAL BRANDS - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamt-eindruck
IMPERIAL BRANDS	IMB	GB	1.978,00	9,5%	21,64	★★★★★		5,2	8,4%	8,0%	5,0%	
BRITISH AMERICAN TOBACCO	BATS	GB	2.388,00	4,0%	67,85	★★★★★		5,9	4,9%	10,1%	7,1%	
PHILIP MORRIS INTL.	PM	US	103,82	10,4%	161,18	★★★★★		13,9	11,3%	5,2%	5,0%	
ALTRIA GROUP	MO	US	46,40	15,0%	79,85	★★★★★		8,4	6,0%	8,8%	6,0%	
ITC	ITC	IN	432,60	-6,4%	65,24	★★★★★		22,9	15,8%	3,6%	6,2%	
JAPAN TOBACCO	2914	JP	4.571,00	25,4%	51,67	★★★★★		13,5	10,4%	4,6%	6,5%	
KT & G	A033780	KR	86.500,00	-0,5%	7,04	★★★★★		10,9	8,7%	6,3%	10,1%	
SMOORE INTERNATIONAL HOLDI	6969	HK	8,68	33,5%	6,68	★★★★★		21,4	17,7%	1,3%	10,2%	
HM SAMPOERNA	HMSP	ID	710,00	-20,7%	5,10	★★★★★		8,5	9,2%	10,2%	14,1%	
GUDANG GARAM	GGRM	ID	18.800,00	-7,5%	2,20	★★★★★		7,9	5,6%	5,9%	12,8%	

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von IMPERIAL BRANDS, 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:

- IMPERIAL BRANDS fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung vergleichbar ist mit dem Durchschnitt der europäischen Branche Privat- & Haushaltswaren.

Das fundamentale Kurspotenzial von IMPERIAL BRANDS ist gut und in Übereinstimmung mit dem Branchendurchschnitt.

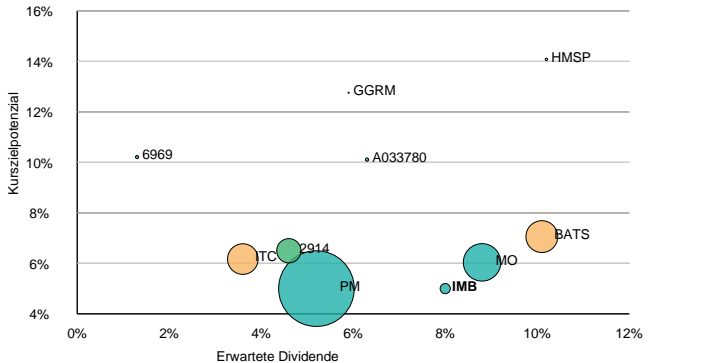
Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (3,13). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

Gewinnprognosen ★
IMPERIAL BRANDS erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 10 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 1,2% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 28. Mai 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 23. April 2024 bei GBp 1.805,50 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 7,3%, 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 8,0% erwartet, für deren Ausschüttung IMPERIAL BRANDS 41,8% 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.
● Im In-House-Universum ● Ausserhalb des In-House-Universums

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

Beta 0,66 reagiert der Kurs von IMPERIAL BRANDS auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,66%.
Korrelation 0,42 Dies bedeutet, dass 17% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 18,9%, 12 Monate: 16,9%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. IMPERIAL BRANDS 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. IMPERIAL BRANDS 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 -1,67%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von IMPERIAL BRANDS im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 17. November 2023.

Schlussfolgerung

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

Die Aktie erfüllt alle unsere Sterne. IMPERIAL BRANDS wurde vom Markt als attraktiv angesehen und hat sich auch im Vergleich zum STOXX600 Index positiv entwickelt. Die Aktie ist fundamental betrachtet weiterhin günstig und wird von optimistischen Analysten mit positiv revidierten Gewinnprognosen unterstützt. Die Situation im Branchenumfeld ist ebenfalls erfreulich und mit einem Stern weniger nur unwesentlich schlechter.

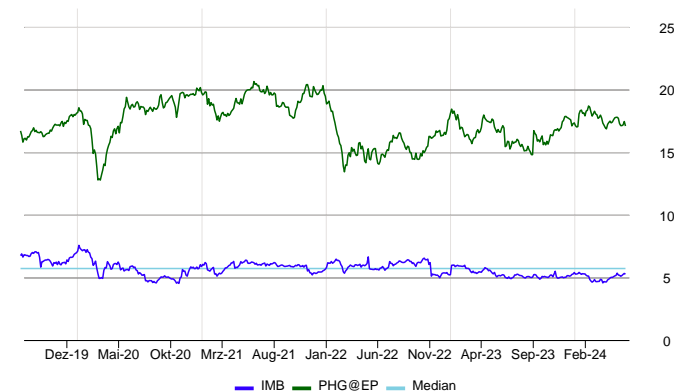
Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein leicht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

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	5,2
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	8,4%
Dividende (Ex Date : 23-Mai-2024)	GBP 22,45
Anzahl Analysten	10
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	C

IMPERIAL BRANDS - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024



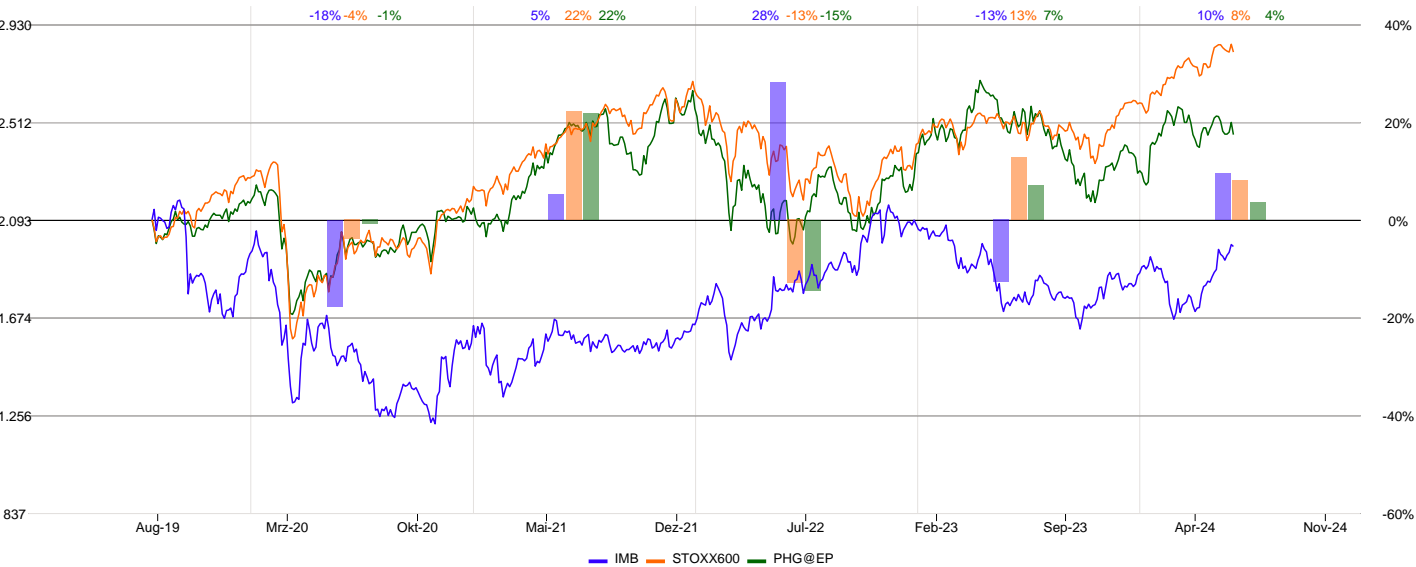
IMPERIAL BRANDS ist mit einem vorausschauenden KGV von 5,24 deutlich tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Privat- & Haushaltswaren mit 17,07. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens skeptisch. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 5,69.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



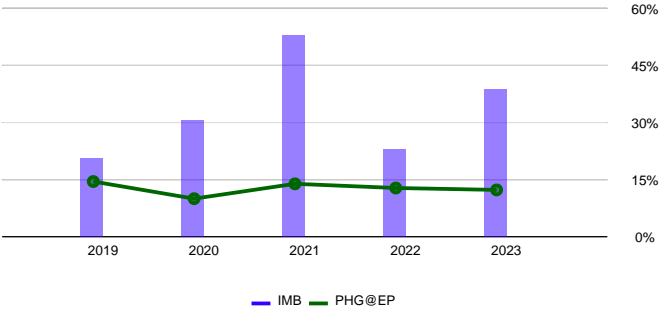
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 8,0%, während der Durchschnittswert der Branche von IMPERIAL BRANDS mit 2,5% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 41,8% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 8,7%.

Performance 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024



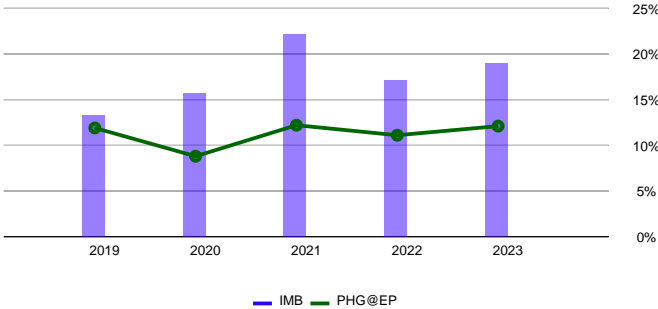
Imperial Brands PLC produziert, importiert, vermarktet und verkauft zusammen mit seinen Tochtergesellschaften Tabak und tabakverwandte Produkte in Europa, Nord- und Südamerika, Afrika, Asien und Australasien. Das Unternehmen bietet eine Reihe von Zigaretten, Tabakzubehör, Vapour, erhitztem Tabak und oralem Nikotin an. Das Unternehmen vertreibt seine Produkte unter verschiedenen Marken, darunter JPS, Davidoff, Gauloises, West, Winston, Kool, Lambert & Butler, Fortuna, Nobel, News, Backwoods, Champion, Golden Virginia, Rizla, Blu, Pulze, Skruf und Zone X. Darüber hinaus vertreibt es Tabak- und NGP-Produkte für Tabak- und NGP-ProduktHersteller sowie verschiedene Nicht-Tabak- und NGP-Produkte und Dienstleistungen. Darüber hinaus ist das Unternehmen an der Verwaltung eines Golfplatzes, dem Vertrieb von Arzneimitteln, POS-Software, Veröffentlichungen und anderen Produkten, Druck- und Verlagstätigkeiten, der Bereitstellung von Langstreckentransporten, der Zustellung von Industriepaketen und Expresssendungen, der Logistik pharmazeutischer Produkte, der Werbung, dem Zahlungsverkehr und dem Support-Management beteiligt und ist Eigentümer von Marken und vertreibt seine Produkte. Darüber hinaus ist das Unternehmen im Vertrieb von Büchern, in der Abfallwirtschaft und in der Verarbeitung von Blättern tätig. Darüber hinaus ist das Unternehmen in der Forschung und Entwicklung von E-Dampf-Produkten tätig. Das Unternehmen war früher als Imperial Tobacco Group PLC bekannt und änderte im Februar 2016 seinen Namen in Imperial Brands PLC. Imperial Brands PLC wurde 1636 gegründet und hat seinen Sitz in Bristol, Vereinigtes Königreich.

Eigenkapitalrendite



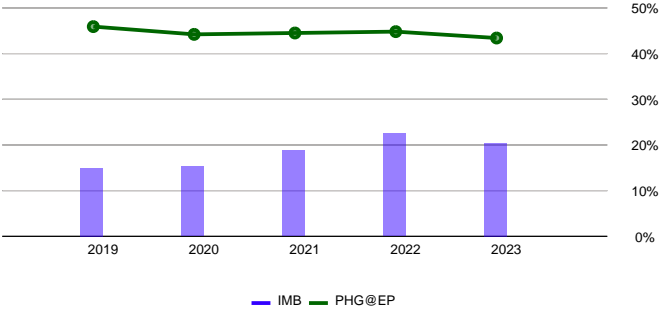
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei IMPERIAL BRANDS lag der mittlere ROE bei 33% und damit über dem Branchendurchschnitt von 12%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 39% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 33%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



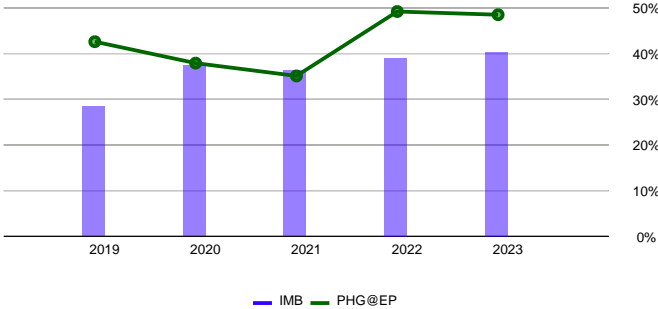
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von IMPERIAL BRANDS liegt im historischen Mittel bei 17%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 11%. Die zuletzt ausgewiesenen 19% liegen nahe beim historischen Mittel von 17%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. IMPERIAL BRANDS weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 18% auf und liegt damit unter dem Branchendurchschnitt von 44%. Die aktuellen 20% liegen nahe beim historischen Mittel von 18%.

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 IMPERIAL BRANDS liegt mit 36% unterhalb des Branchendurchschnittes von 42%. Mit 40% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 36%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	30-Sep GBP	30-Sep GBP	30-Sep GBP	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	1.355	1.904	1.345	5%
Forderungen	2.824	2.720	2.409	8%
Inventar	3.834	4.140	4.522	15%
Kurzfristige Aktiven	8.207	8.921	8.595	29%
Sachanlagen	1.957	1.887	1.943	7%
Immaterielle Aktiven	16.674	17.777	16.944	57%
Total Aktiven	28.526	30.519	29.491	100%
Verbindlichkeiten	1.018	1.345	1.507	5%
Kurzfristiges Fremdkapital	1.164	1.069	1.580	5%
Total kurzfristige Passiven	10.808	11.139	11.899	40%
Lfr. Fremdkapitalquote	8.909	9.186	8.150	28%
Eigenkapital	5.351	6.861	6.022	20%
Total Passiven	28.526	30.519	29.491	100%

Kennzahlen

Book Value	5,66	6,72	6,71
Anzahl Aktien ('000)	946.408	1.020.697	896.701
Anzahl Mitarbeiter	30.300	25.700	25.200

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😊	
in Millionen	30-Sep GBP	30-Sep GBP	30-Sep GBP	
Umsatz	16.562	16.907	18.077	100%
Kosten	10.307	10.601	11.165	62%
Bruttogewinn	5.577	5.689	6.288	35%
Admin- & Gemeinkosten	2.118	2.025	2.837	16%
Forschung & Entwicklung	-	-	-	-
Betriebsertrag	3.124	3.350	3.451	19%
Abschreibungen	678	617	624	3%
Gewinn vor Extras	2.834	1.570	3.402	19%
Gewinn vor Steuern	3.673	2.886	3.435	19%
Dividenden	1.314	1.338	1.312	7%
Reingewinn	2.834	1.570	2.328	13%

Ratios

Current Ratio	0,8	0,8	0,7
Langfristiges Eigenkapital	31,2%	30,1%	27,6%
Umsatz zu Aktiven	58,1%	55,4%	61,3%
Cash flow zu Umsatz	21,2%	12,9%	16,3%

Unternehmen

C

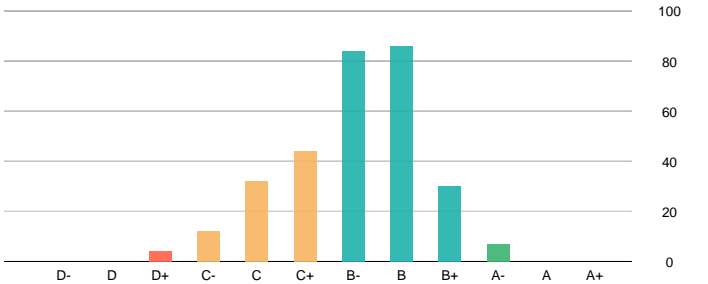
Industrie

B-

Umwelt	Bewertung	B+
	CSR	A
	Produkt-Auswirkungen	C+
Gesellschaft	Bewertung	D
	CSR	B+
	Arbeit	B+
	Soziale Auswirkungen	D-
Governance	Bewertung	B+
IMB		C
Privat- & Haushaltswaren Welt		B-



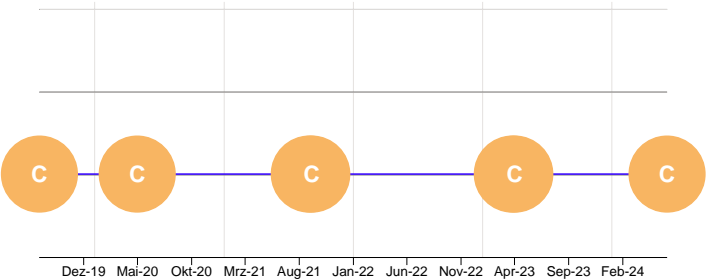
Die ESG-Bewertungl von Inrate für IMPERIAL BRANDS liegt bei C und basiert auf den drei Pfeilern: Umwelt B+, Soziales D und Governance B+. Das resultierende C Rating steht im Kontext eines Durchschnittsratings der Branche Privat- & Haushaltswaren von B-.



Privat- & Haushaltswaren Welt	B-
Abdeckung Inrate / Screener	299 / 331 90%
Rang	Q4 253 / 299

Die Branche Privat- & Haushaltswaren enthält 299 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei B-. IMPERIAL BRANDS hat ein Rating von C und liegt in ihrer Branche auf Platz 253, womit sie im vierten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 06-Jun-2024 wurde IMPERIAL BRANDS mit einem ESG Rating von C bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 21-Dez-2016 unverändert.

Ausschlusskriterien

Total Ausschlusskriterien	100,0%
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	100,0%
Kohle	0,0%

IMPERIAL BRANDS ist in einem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsfeldern aktiv, nämlich mit 100,0% seines Umsatzes im Bereich "Tabak". Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

IMPERIAL BRANDS - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
IMPERIAL BRANDS	IMB	GB	1.978,00	9,5%	21,64		C	Q4	100,0%	-	06-Jun-2024
BRITISH AMERICAN TOBACCO	BATS	GB	2.388,00	4,0%	67,85		C	Q4	100,0%	-	03-Aug-2023
PHILIP MORRIS INTL.	PM	US	103,82	10,4%	161,18		C	Q4	99,1%	-	08-Mai-2024
ALTRIA GROUP	MO	US	46,40	15,0%	79,85		C-	Q4	100,0%	-	21-Nov-2023
ITC	ITC	IN	432,60	-6,4%	65,24		B-	Q2	42,5%	-	14-Jul-2023
JAPAN TOBACCO	2914	JP	4.571,00	25,4%	51,67		C+	Q3	90,1%	-	10-Jul-2023
KT & G	A033780	KR	86.500,00	-0,5%	7,04		B-	Q2	57,5%	-	04-Jul-2023
SMOORE INTERNATIONAL HOLDING 6969		HK	8,68	33,5%	6,68		C-	Q4	100,0%	-	03-Apr-2024
HM SAMPOERNA	HMSP	ID	710,00	-20,7%	5,10		C	Q4	99,1%	-	08-Mai-2024
GUDANG GARAM	GGRM	ID	18.800,00	-7,5%	2,20		D+	Q4	98,1%	-	13-Jul-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.