

GLANBIA

IE0000669501 | GLB | Irland      Analyse vom 12-Jun-2024      Schlusskurs vom 11-Jun-2024      EUR 18,89

GLANBIA gehört zur Branche Nahrungsmittel & Getränke und dort zum Sektor Nahrungsmittel.

Mit einer Marktkapitalisierung von 5,29 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen EUR 19,10 und EUR 13,36. Der aktuelle Preis von EUR 18,89 liegt also nahe bei ihrem Maximalkurs und 41,4% oberhalb ihres tiefsten Wertes.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: GLANBIA: 41,4%, Nahrungsmittel & Getränke: -7,7%, STOXX600: 12,4%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
GLANBIA	IE	18,89	26,7%	5,29	★★★★★		12,4	10,0%	2,1%	4,5%	
Nahrungsmittel & Getränke (FOB@EP)	EP	120,00	-2,2%	873,32	★★★★★		15,1	12,6%	2,8%	-1,8%	
STOXX600	EP	517,00	8,0%	15.434,34	★★★★★		11,5	11,2%	3,5%	-0,7%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die Aktie verhielt sich seit über einem Jahr bei Marktturbulenzen defensiv.
- ✓

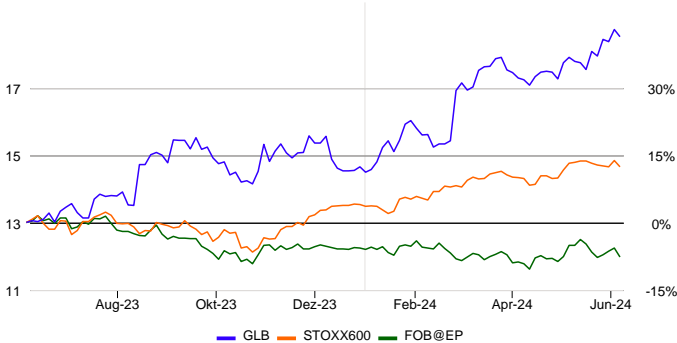
Fundamental betrachtet ist die Aktie leicht unterbewertet.
- ✓

Die Performance in diesem Jahr ist mit 26,7% deutlich besser als die 8,0% des STOXX600.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 10,0% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 12,6%.
- ✗

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 3. Mai 2024 nach unten revidiert.

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 17. Mai 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Eher Positiv".
Gesamteindruck			Verschlechterung von positiv auf eher positiv am 17-Mai-2024.
Sterne	★★★★★	★★★★★	Drei Sterne seit dem 28-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Analysten neutral, zuvor negativ (seit 03-Mai-2024). Das Problem der negativen Gewinnrevisionen ist firmenspezifisch.
Potenzial	★	★	Leicht unterbewertet. Aufgrund der Analyse des fundamentalen Kurspotentials erscheint der Titel zur Zeit günstig bewertet.
MF Tech. Trend	★	★	Positive Tendenz seit dem 16-Jan-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			Gesamthaft wird die Sensitivität von GLANBIA im Vergleich zu anderen Aktien als eher tief eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.
Zielpreis	20,22 EUR		Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei EUR 18,89 mit einem geschätzten Kursziel von EUR 20,22 (+7%).

GLANBIA - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
GLANBIA	GLB	IE	18,89	26,7%	5,29	★★★★☆		12,4	10,0%	2,1%	7,0%	
KERRY GROUP PLC	KRZ	IE	76,20	-3,1%	14,28	★★★★☆		13,2	11,9%	1,7%	-4,6%	
NESTLE SA	NESN	CH	94,60	-3,0%	274,07	★★★★★		16,5	11,5%	3,4%	8,0%	
MONDELEZ	MDLZ	US	67,58	-6,7%	90,27	★★★★☆		17,1	12,1%	2,7%	7,9%	
DANONE	BN	FR	59,54	1,5%	40,94	★★★★☆		14,8	10,3%	3,7%	4,6%	
KRAFT HEINZ	KHC	US	33,65	-9,0%	40,74	★★★★☆		10,1	7,2%	4,8%	13,8%	
HERSHEY	HSY	US	190,61	2,2%	38,65	★★★★☆		18,2	11,0%	3,0%	8,5%	
GENERAL MILLS	GIS	US	66,98	2,8%	37,77	★★★★☆		13,7	9,0%	3,7%	11,4%	
ARCHER DANIELS MIDLAND	ADM	US	61,49	-14,9%	30,63	★★★★☆		11,3	2,1%	3,3%	8,2%	
NESTLE INDIA	NEST	IN	2.543,15	-4,4%	29,38	★★★★☆		53,9	30,0%	1,2%	6,3%	

Fundamentale und Technische Analyse

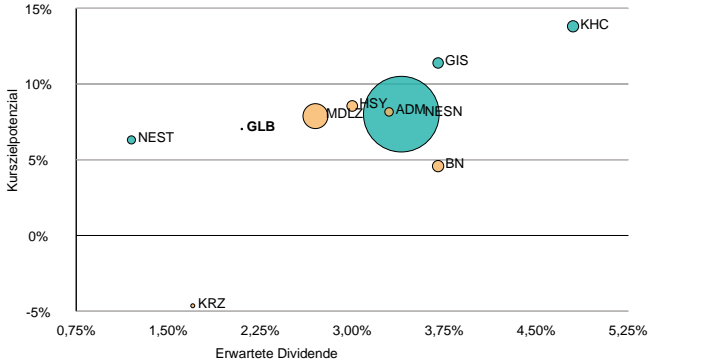
**Analyse des Preises** ★  
Wir bewerten den Preis von GLANBIA, indem wir diesen mit einem theoretisch fairen Wert vergleichen. Dazu kombinieren wir die PEG Methode, welche das prognostizierte Gewinnwachstum inklusive Dividende mit dem Kurs/Gewinnverhältnis vergleicht, mit unseren Erfahrungswerten. Auf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

**Gewinnprognosen** ★  
GLANBIA erfreut sich mittlerer Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 9 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026.  
Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen leicht nach unten um -0,3%, 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 in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 16. Januar 2024 bei EUR 15,59 eingesetzt hat.  
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 4,5%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt.  
Die Referenzbranche Nahrungsmittel & Getränke registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

**Dividende**  
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 2,1% erwartet, für deren Ausschüttung GLANBIA 26,3% 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** 0,30 reagiert der Kurs von GLANBIA auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 0,30%.  
**Korrelation** 0,14 Dies bedeutet, dass 2% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.  
**Volatilität** 1 Monat: 17,4%, 12 Monate: 21,3%.

**Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten**  
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. GLANBIA hat dabei die Tendenz allgemeine Abwärtsbewegungen des STOXX600 abzuschwächen. Sie ist damit ein defensiver Wert bei Marktkorrekturen, da sie die Tendenz hat, Indexrückgänge um durchschnittlich -1,02% weniger stark nachzuvollziehen.

**Anfälligkeit bei steigenden Märkten**  
Der Bad News Factor misst Rückschläge des Aktienkurses bei steigenden Märkten. GLANBIA 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 -1,91%.

**Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse**  
Gesamthaft wird die Sensitivität von GLANBIA im Vergleich zu anderen Aktien als eher tief eingeschätzt und dies seit mehr als einem Jahr.

**Schlussfolgerung**

Nyon, 12-Jun-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 mit unterdurchschnittlichen Kursverlusten auf Stresssignale reagiert. Dieses defensive Kursverhalten werten wir als positiv. Es ist ein wichtiges, dem Sternerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter dessen Berücksichtigung 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	12,4
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	10,0%
Dividende (Ex Date : 21-Mrz-2024)	EUR 0,21
Anzahl Analysten	9
Datum der ersten Analyse	02-Jan-2002
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B-

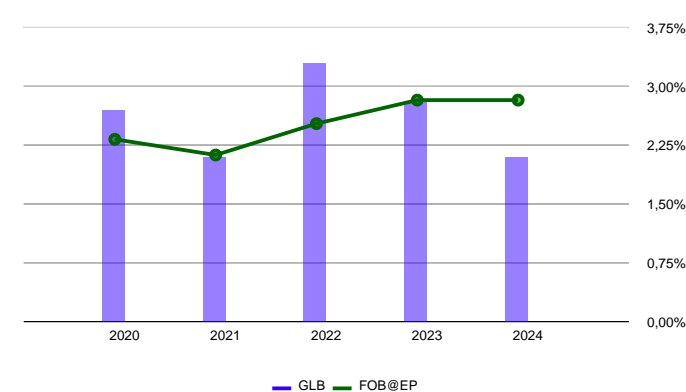
# GLANBIA - Entwicklung über 5 Jahre

## KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024



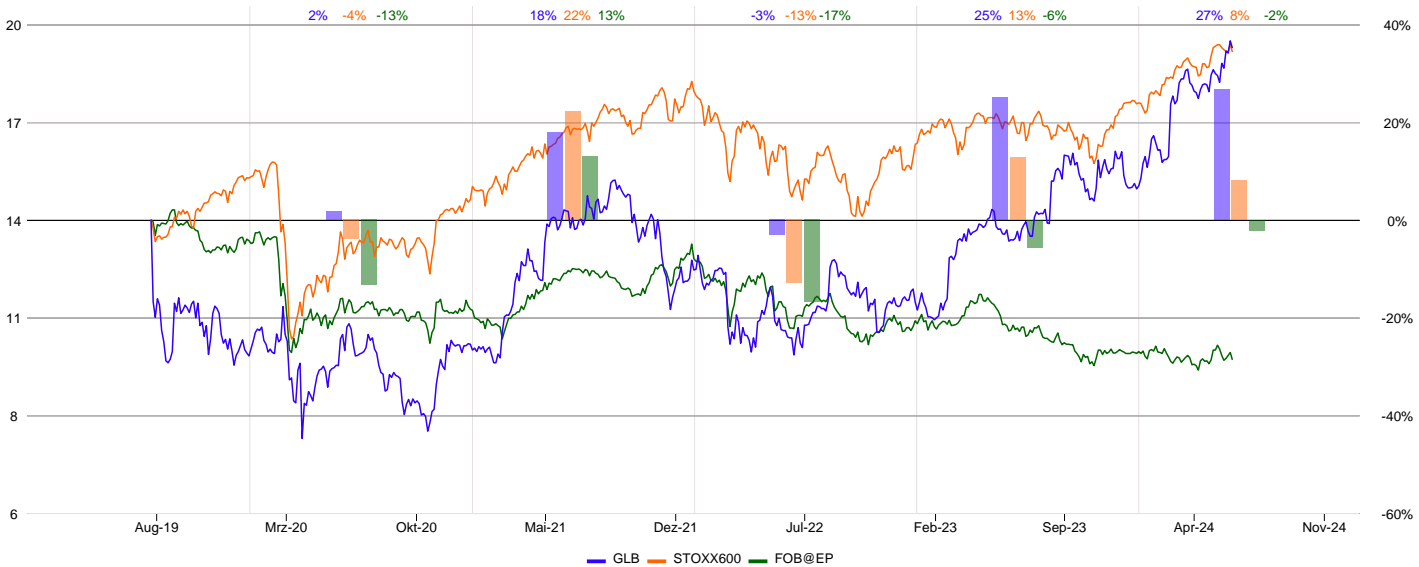
GLANBIA ist mit einem vorausschauenden KGV von 12,39 tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Nahrungsmittel & Getränke mit 15,11. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens zurückhaltend. Andererseits liegt das KGV der Aktie über seinem historischen Median von 10,90.

## Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024

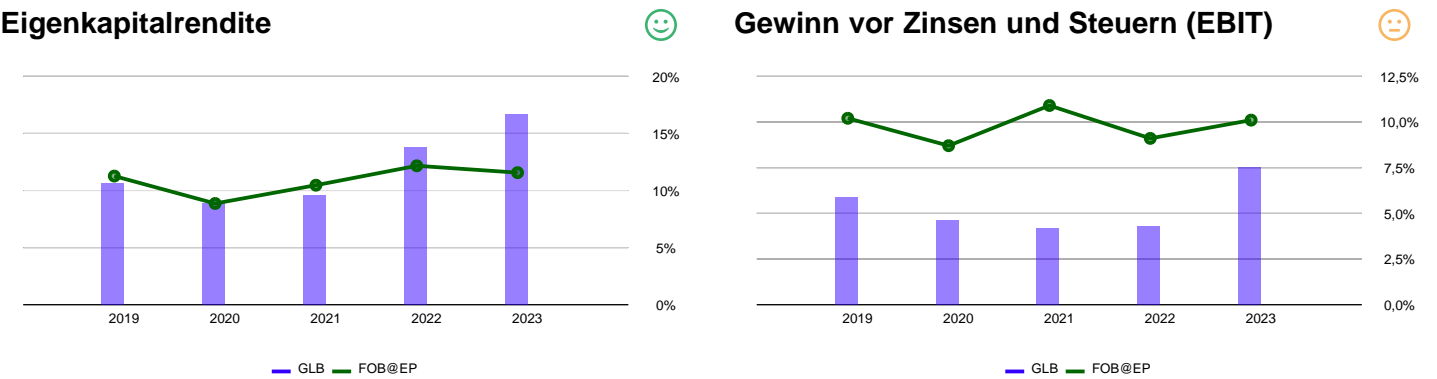


Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 2,1%, während der Durchschnittswert der Branche von GLANBIA mit 2,8% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 26,3% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 2,6%.

## Performance 30. Juli 2019 - 11. Juni 2024

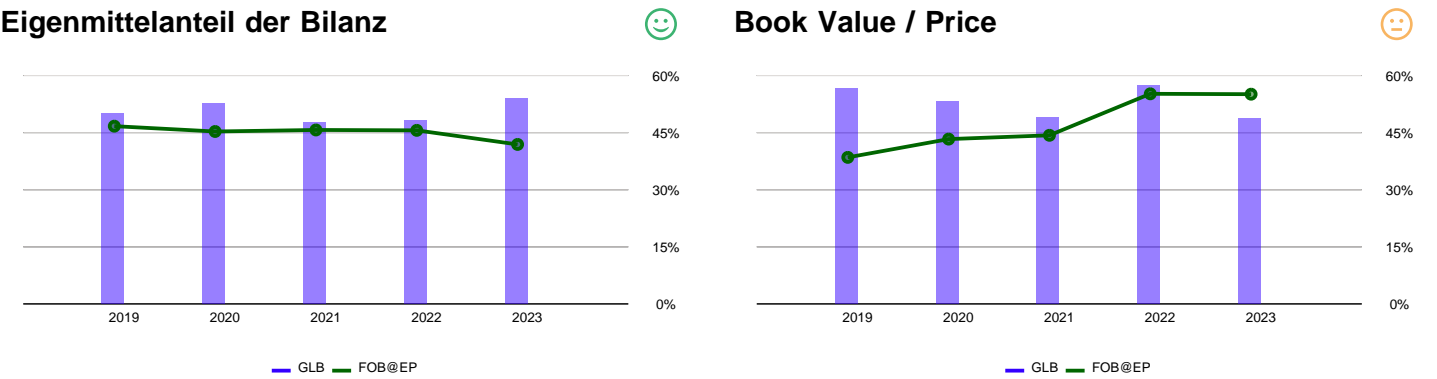


Glanbia plc ist zusammen mit seinen Tochtergesellschaften weltweit im Bereich der Ernährung tätig. Das Unternehmen bietet Sporternährung und Lifestyle-Ernährungsprodukte in verschiedenen Formaten an, z. B. Pulver, verzehrfertige Riegel und Snacks sowie trinkfertige Getränke. Darüber hinaus produziert und vertreibt das Unternehmen Käse, Milchprodukte und milchfreie Nährstoff- und funktionelle Inhaltsstoffe sowie Vitamin- und Mineralstoffvormischungen. Darüber hinaus ist das Unternehmen in den Bereichen Finanzierung, Forschung und Entwicklung, Immobilien- und Grundstückshandel, Besitz und Verwaltung von Forderungen, Immobilienleasing, Unternehmensdienstleistungen, Managementlösungen, Gewichtsmanagement, Geschmackslösungen und bioaktive Lösungen tätig. Es bietet seine Produkte unter den Marken Optimum Nutrition, BSN, Isopure, Nutramino, SlimFast, think!, Amazing Grass, Body & Fit und LevUp an. Das Unternehmen vertreibt seine Produkte über den Fachhandel, online, in Fitnessstudios und über Lebensmittel-, Drogerie-, Massen- und Clubkanäle. Glanbia plc wurde 1964 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Kilkenny, Irland.



Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei GLANBIA lag der mittlere ROE bei 12% und damit nahe beim Branchendurchschnitt von 11%. Die letzte publizierte Eigenmittellrendite von 17% liegt über dem langjährigen Durchschnitt von 12%.

Die operative Gewinnmarge (EBIT) von GLANBIA liegt im historischen Mittel bei 5%. Dies ist im Branchenvergleich unterdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel eine höhere EBIT Marge von 9%. Die zuletzt ausgewiesenen 8% liegen über dem historischen Mittel von 5%.



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. GLANBIA weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 51% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 45%. Die aktuellen 54% liegen nahe beim historischen Mittel von 51%.

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 GLANBIA liegt mit 53% oberhalb des Branchendurchschnittes von 47%. Mit 49% liegt der aktuelle Wert nahe beim historischen Durchschnitt von 53%.

Bilanz / Erfolgsrechnung	2021😊	2022😊	2023😊	
	01-Jan	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	EUR	EUR	EUR	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	233	442	375	10%
Forderungen	352	373	445	12%
Inventar	594	704	498	14%
Kurzfristige Aktiven	1.429	1.552	1.343	38%
Sachanlagen	585	573	546	15%
Immaterielle Aktiven	1.375	1.452	1.392	39%
Total Aktiven	3.623	3.855	3.571	100%
Verbindlichkeiten	309	361	254	7%
Kurzfristiges Fremdkapital	151	276	117	3%
Total kurzfristige Passiven	887	1.120	797	22%
Lfr. Fremdkapitalquote	802	737	582	16%
Eigenkapital	1.732	1.861	1.931	54%
Total Passiven	3.623	3.855	3.571	100%

Kennzahlen	2021😊	2022😊	2023😊
Book Value	6,04	6,84	7,28
Anzahl Aktien ('000)	286.757	272.287	265.072
Anzahl Mitarbeiter	8.071	6.163	5.534

Erfolgsrechnung	2021😊	2022😊	2023😊	
	01-Jan	31-Dec	31-Dec	
in Millionen	EUR	EUR	EUR	
Umsatz	4.197	5.642	5.018	100%
Kosten	3.293	4.568	3.914	78%
Bruttogewinn	777	932	966	19%
Admin- & Gemeinkosten	566	623	648	13%
Forschung & Entwicklung	19	20	20	0%
Betriebsertrag	212	309	318	6%
Abschreibungen	127	143	138	3%
Gewinn vor Extras	167	258	319	6%
Gewinn vor Steuern	175	245	377	8%
Dividenden	83	84	90	2%
Reingewinn	167	258	322	6%

Ratios	2021😊	2022😊	2023😊
Current Ratio	1,6	1,4	1,7
Langfristiges Eigenkapital	22,1%	19,1%	16,3%
Umsatz zu Aktiven	115,8%	146,4%	140,5%
Cash flow zu Umsatz	7,0%	7,1%	9,2%

Unternehmen

B-

Umwelt	Bewertung	B
	CSR	A-
	Produkt-Auswirkungen	C+
Gesellschaft	Bewertung	B
	CSR	B+
	Arbeit	C+
	Soziale Auswirkungen	B-
Governance	Bewertung	B
GLB		B-
Nahrungsmittel & Getränke Welt		C+

GLB

D- A+

Industrie

Industrie

C+

Nahrungsmittel & Getränke Welt	C+
Abdeckung Inrate / Screener	240 / 270
	89%
Rang	Q1
	54 / 240

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

Die Branche Nahrungsmittel & Getränke enthält 240 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+.

GLANBIA hat ein Rating von B- und liegt in ihrer Branche auf Platz 54, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch

Okt-21 Dez-21 Feb-22 Apr-22 Jun-22 Aug-22 Okt-22 Dez-22 Feb-23 Apr-23 Jun-23

Zum letzten Analysedatum vom 18-Jul-2023 wurde GLANBIA mit einem ESG Rating von B- bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 31-Aug-2021 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%
-------	------

GLANBIA ist in keinem der sieben aufgeführten kontroversen Geschäftsbereichen tätig.

Die Gesellschaft ist nicht im Bereich Kohle tätig.

GLANBIA - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
GLANBIA	GLB	IE	18,89	26,7%	5,29		B-	Q1	-	-	18-Jul-2023
KERRY GROUP PLC	KRZ	IE	76,20	-3,1%	14,28		B	Q1	-	-	11-Mrz-2024
NESTLE SA	NESN	CH	94,60	-3,0%	274,07		C+	Q3	-	-	06-Okt-2023
MONDELEZ	MDLZ	US	67,58	-6,7%	90,27		C	Q4	-	-	26-Jul-2023
DANONE	BN	FR	59,54	1,5%	40,94		B-	Q1	-	-	16-Nov-2023
KRAFT HEINZ	KHC	US	33,65	-9,0%	40,74		B-	Q2	-	-	23-Mrz-2023
HERSHEY	HSY	US	190,61	2,2%	38,65		B-	Q2	-	-	21-Dez-2023
GENERAL MILLS	GIS	US	66,98	2,8%	37,77		B	Q1	-	-	13-Nov-2023
ARCHER DANIELS MIDLAND	ADM	US	61,49	-14,9%	30,63		C+	Q3	11,9%	-	08-Jan-2024
NESTLE INDIA	NEST	IN	2.543,15	-4,4%	29,38		B-	Q2	-	-	27-Mrz-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 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/](http://www.thescreener.com/de/home/method/)

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