

HARGREAVES LANSDOWN

GB00B1VZ0M25 | HL | Grossbritannien Analyse vom 15-Mai-2024 Schlusskurs vom 14-Mai-2024 GBp 877,00

HARGREAVES LANSDOWN gehört zur Branche Finanzdienstleistungen und dort zum Sektor Vermögensverwalter.

Mit einer Marktkapitalisierung von 5,12 Milliarden US Dollar zählt sie zu den mid-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen GBp 1.134,50 und GBp 690,40. Der aktuelle Preis von GBp 877,00 liegt 22,7% unter ihrem höchsten und 27,0% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 12. Mai 2023: HARGREAVES LANSDOWN: 9,1%, Finanzdienstleistungen: 19,8%, STOXX600: 12,1%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
HARGREAVES LANSDOWN	GB	877,00	19,5%	5,12	★★★★		12,2	5,7%	5,1%	15,2%	
Finanzdienstleistungen (FSV@EP)	EP	186,00	4,3%	722,12	★★★★		11,9	12,8%	3,5%	0,1%	
STOXX600	EP	522,00	8,9%	15.526,87	★★★★		11,7	10,7%	3,4%	3,1%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Der Kurs der Aktie hat in den letzten vier Wochen den STOXX600 um 15,2% deutlich übertroffen.
- ✓

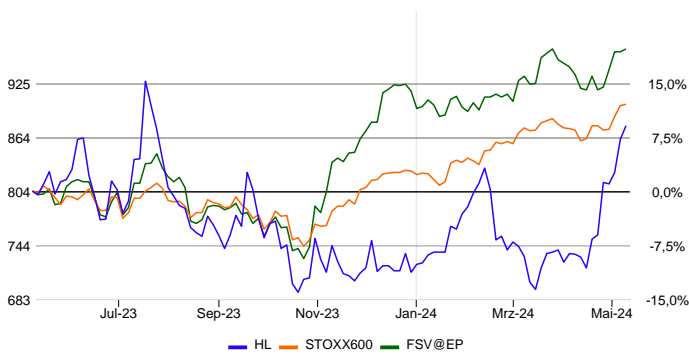
Die durchschnittliche Gewinnmarge (EBIT) von 58,4% ist höher als der Branchendurchschnitt von 44,3%.
- ✓

Die erwartete Dividende von 5,1% liegt über dem Branchendurchschnitt von 3,5%.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 5,7% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 12,8%.
- ✗

Relativ zum Marktwert lag der Buchwert mit 10,8% deutlich unter dem Branchendurchschnitt von 93,2%.

Performance 12. Mai 2023 - 14. Mai 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

	HL	FSV@EP	
Gesamteindruck			Die letzte Analyse bestätigt die am 3. Mai 2024 aufgezeichneten Änderungen. Der Gesamteindruck bleibt bei "Eher Positiv".
Sterne	★★★★	★★★★	Vier Sterne seit dem 03-Mai-2024.
Gewinnrevisionen	★	★	Positive Analystenhaltung seit 03-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 30-Apr-2024. Die positive technische Tendenz ist Teil eines allgemein freundlichen Umfeldes.
4W Rel. Perf.	★	★	vs. STOXX600. Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen besser als der Markt.
Sensitivität			Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von HARGREAVES LANSDOWN im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 10-Okt-2023.
Zielpreis	920,85 GBp		Per 14. Mai 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei GBp 877,00 mit einem geschätzten Kursziel von GBp 920,85 (+5%).

HARGREAVES LANSDOWN - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
HARGREAVES LANSDOWN	HL	GB	877,00	19,5%	5,12	★★★★★		12,2	5,7%	5,1%	5,0%	
SCHRODERS	SDR	GB	375,60	-12,6%	7,44	★★★★★		10,2	8,6%	5,7%	7,0%	
M&G PLC.	MNG	GB	206,80	-7,0%	6,10	★★★★★		8,4	7,0%	9,7%	8,1%	
MAN GROUP	EMG	GB	254,60	9,5%	3,69	★★★★★		6,1	16,7%	5,6%	8,5%	
NINETY ONE	N91	GB	175,70	-4,3%	3,32	★★★★★		10,2	7,1%	7,0%	8,8%	
PETERSHILL PARTNERS	PHIL	GB	201,00	18,5%	2,85	★★★★★		9,2	13,7%	6,5%	10,5%	
BRIDGEPOINT GROUP	BPT	GB	234,40	-16,1%	2,32	★★★★★		12,9	12,2%	4,1%	13,3%	
RATHBONES GROUP	RAT	GB	1.772,00	1,7%	2,31	★★★★★		9,3	9,8%	5,2%	5,0%	
JTC PLC	JTC	GB	929,00	13,9%	1,87	★★★★★		16,8	14,9%	1,4%	3,8%	
QUILTER PLC	QLT	GB	112,20	9,1%	1,87	★★★★★		10,7	8,1%	5,1%	10,4%	

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von HARGREAVES LANSDOWN, 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:

- HARGREAVES LANSDOWN fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Finanzdienstleistungen.

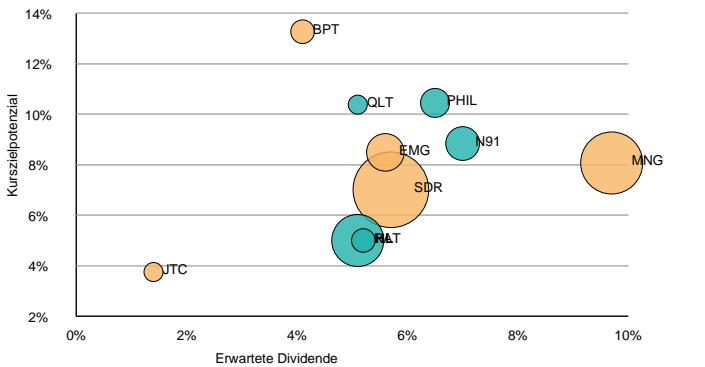
Das fundamentale Kurspotenzial von HARGREAVES LANSDOWN ist gut.

Gewinnprognosen ★
HARGREAVES LANSDOWN erfreut sich grosser Aufmerksamkeit bei den Finanzanalysten, publizieren doch pro Quartal durchschnittlich deren 16 Gewinnprognosen für das Unternehmen bis ins Jahr 2026. Zur Zeit revidieren diese Analysten ihre Gewinnprognosen nach oben um 7,6% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 3. Mai 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ★★
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Aufwärtstrend, welcher am 30. April 2024 bei GBP 813,80 eingesetzt hat. Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt 15,2%, wobei die ebenfalls positive technische Tendenz das Interesse der Investoren für diesen Wert bestätigt. Die Referenzbranche Finanzdienstleistungen registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Outperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 5,1% erwartet, für deren Ausschüttung HARGREAVES LANSDOWN 62,5% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist zwar gedeckt, der dafür benötigte Anteil vom Gewinn ist aber eher hoch. Die Kontinuität der Dividende erscheint wahrscheinlich.

Erwartete Dividende vs. % Kursziel



Die Grösse der Punkte ist proportional zur Marktkapitalisierung der Unternehmen und die Farbe abhängig vom Gesamteindruck bei theScreener.

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

Beta 1,27 reagiert der Kurs von HARGREAVES LANSDOWN auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,27%.
Korrelation 0,46 Dies bedeutet, dass 21% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 30,1%, 12 Monate: 30,1%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. HARGREAVES LANSDOWN 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. HARGREAVES LANSDOWN 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 -2,51%.

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

Schlussfolgerung
Die Aktie erfüllt alle unsere Sterne. HARGREAVES LANSDOWN 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 Stermerating ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein leicht positiver Gesamteindruck.

Nyon, 15-Mai-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	12,2
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	5,7%
Dividende (Ex Date : 29-Feb-2024)	GBP 13,20
Anzahl Analysten	16
Datum der ersten Analyse	16-Mrz-2011
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	C+

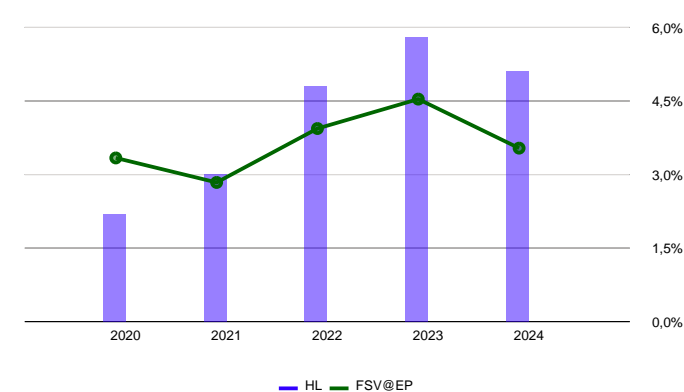
HARGREAVES LANSDOWN - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



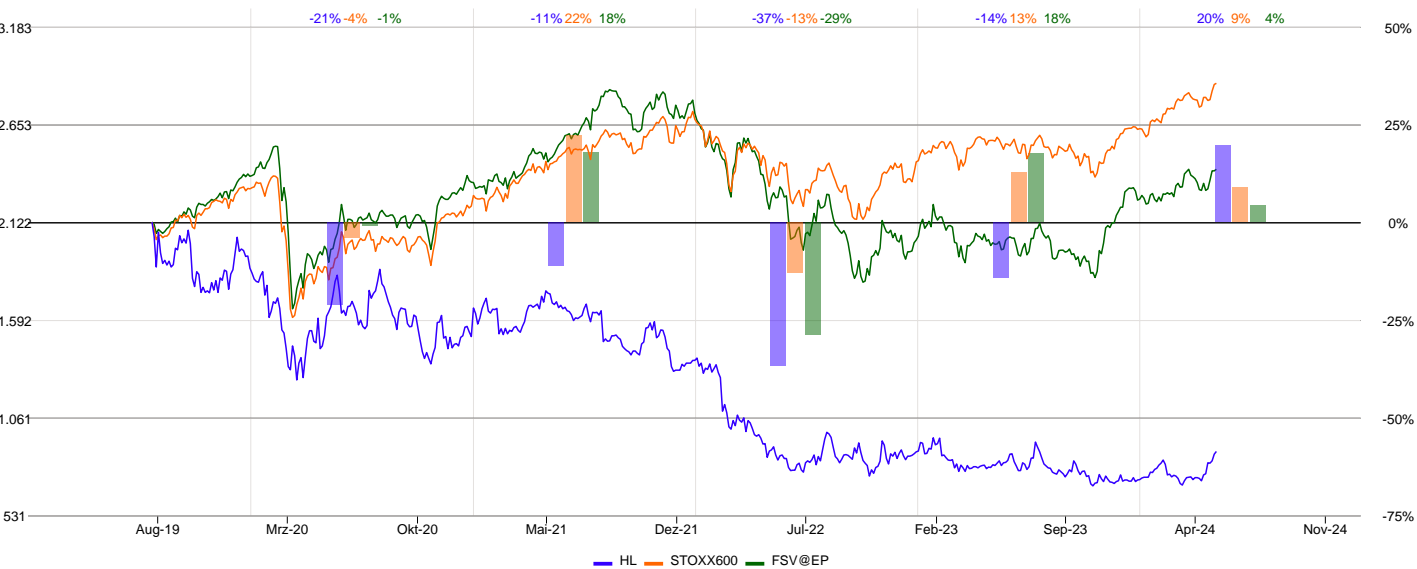
HARGREAVES LANSDOWN ist mit einem vorausschauenden KGV von 12,22 ähnlich bewertet wie der Durchschnitt der Branche Finanzdienstleistungen mit 11,86. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens industrieneutral. Andererseits liegt das KGV der Aktie unter seinem historischen Median von 21,06.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



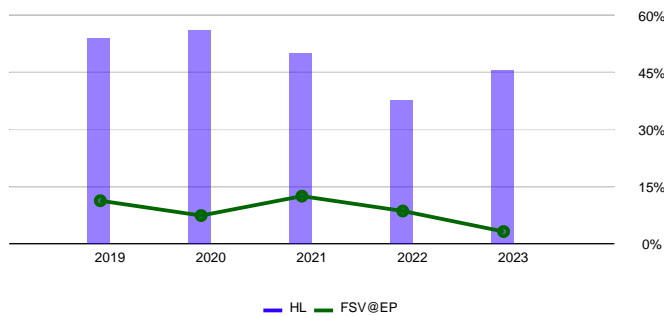
Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 5,1%, während der Durchschnittswert der Branche von HARGREAVES LANSDOWN mit 3,5% tiefer liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 62,5% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit ausreichend gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt nahe beim historischen Durchschnitt von 4,2%.

Performance 30. Juli 2019 - 14. Mai 2024



Hargreaves Lansdown plc bietet Investitionsdienstleistungen für Privatpersonen und Unternehmen im Vereinigten Königreich und in Polen an. Das Unternehmen bietet individuelle Sparkonten für Aktien und Wertpapiere (ISAs), Fonds- und Aktienkonten sowie Junior- und Lifetime ISAs an. Darüber hinaus bietet es Rentendienste an, einschließlich selbst angelegter persönlicher Renten (SIPP), Junior-SIPPs, Renten und Drawdowns, Aktienhandelsdienste, Fondshandel und Cash-Management-Dienste. Darüber hinaus bietet das Unternehmen Anlagekonten, Bargeldsparen, Konten für Kinder sowie Währungsumtausch-, Ruhestands- und Finanzberatungsdienste an. Hargreaves Lansdown plc wurde 1981 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Bristol, Vereinigtes Königreich.

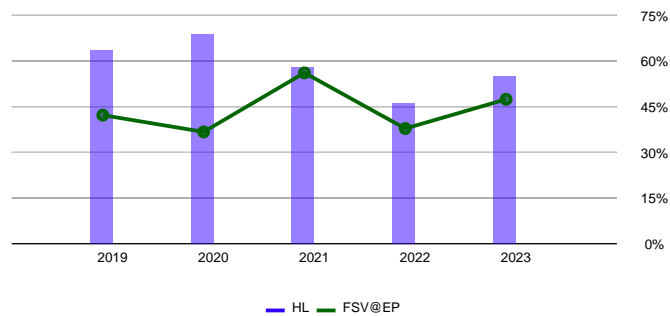
Eigenkapitalrendite



Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei HARGREAVES LANSDOWN lag der mittlere ROE bei 49% und damit über dem Branchendurchschnitt von 8%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist.

Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 46% liegt nahe beim langjährigen Durchschnitt von 49%.

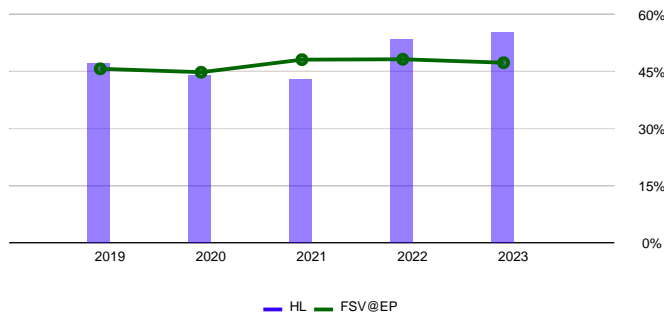
Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



Die operative Gewinnmarge (EBIT) von HARGREAVES LANSDOWN liegt im historischen Mittel bei 58%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 44%.

Die zuletzt ausgewiesenen 55% liegen nahe beim historischen Mittel von 58%.

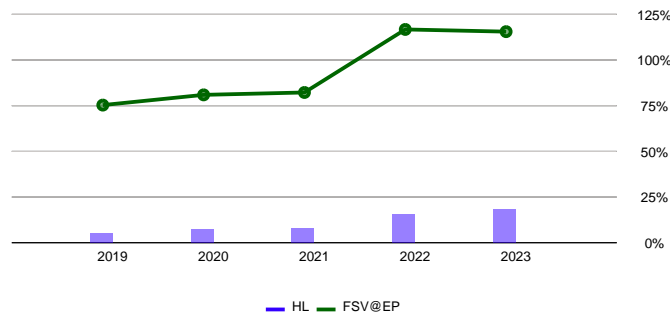
Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. HARGREAVES LANSDOWN weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 49% auf, vergleichbar also mit dem Branchendurchschnitt von 46%.

Die aktuellen 55% liegen über dem historischen Mittel von 49%.

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 HARGREAVES LANSDOWN liegt mit 11% unterhalb des Branchendurchschnittes von 93%.

Mit 18% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 11%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

2021

2022

2023



in Millionen

30-Jun
GBP30-Jun
GBP30-Jun
GBP

Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben

506

509

504

39%

Forderungen

797

486

521

41%

Inventar

0

0

-

Kurzfristige Aktiven

1.317

1.013

-

Sachanlagen

29

23

17

1%

Immaterielle Aktiven

35

39

52

4%

Total Aktiven

1.380

1.074

1.286

100%

Verbindlichkeiten

713

407

-

Kurzfristiges Fremdkapital

5

5

5

0%

Total kurzfristige Passiven

774

488

-

Lfr. Fremdkapitalquote

15

12

8

1%

Eigenkapital

593

575

710

55%

Total Passiven

1.380

1.074

1.286

100%

Kennzahlen

Book Value

1,25

1,21

1,50

Anzahl Aktien ('000)

474.319

474.319

473.540

Anzahl Mitarbeiter

1.842

2.042

-

Erfolgsrechnung

2021

2022

2023



in Millionen

30-Jun
GBP30-Jun
GBP30-Jun
GBP

Umsatz

631

583

735

100%

Kosten

0

0

-

Bruttogewinn

616

568

-

Admin- & Gemeinkosten

148

181

156

21%

Forschung & Entwicklung

-

-

-

Betriebsertrag

366

271

384

52%

Abschreibungen

15

15

15

2%

Gewinn vor Extras

297

216

324

44%

Gewinn vor Steuern

367

270

403

55%

Dividenden

239

130

190

26%

Reingewinn

297

216

324

44%

Ratios

Current Ratio

1,7

2,1

-

Langfristiges Eigenkapital

1,1%

1,1%

0,6%

Umsatz zu Aktiven

45,7%

54,3%

57,2%

Cash flow zu Umsatz

49,4%

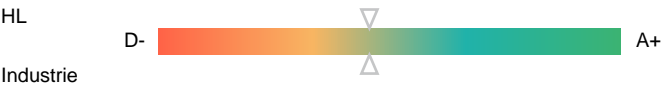
39,7%

46,1%

Unternehmen

C+

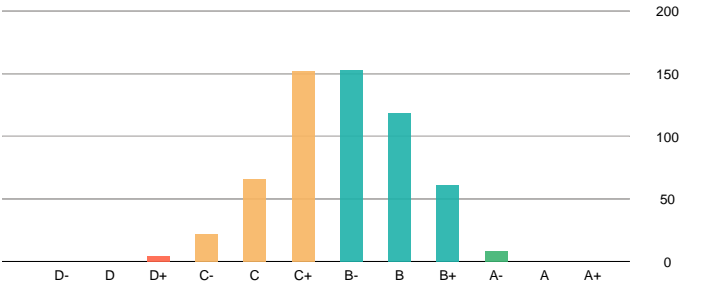
Umwelt	Bewertung	C
	CSR	B-
	Produkt-Auswirkungen	C-
Gesellschaft	Bewertung	B-
	CSR	B
	Arbeit	C
	Soziale Auswirkungen	B-
Governance	Bewertung	A-
HL		C+
Finanzdienstleistungen Welt		C+



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

Industrie

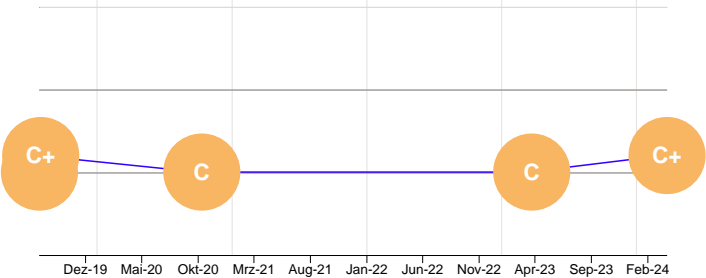
C+



Finanzdienstleistungen Welt	C+
Abdeckung Inrate / Screener	585 / 646
	91%
Rang	Q3
	360 / 585

Die Branche Finanzdienstleistungen enthält 585 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C+. HARGREAVES LANSDOWN hat ein Rating von C+ und liegt in ihrer Branche auf Platz 360, womit sie im dritten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 27-Mrz-2024 wurde HARGREAVES LANSDOWN mit einem ESG Rating von C+ bewertet. Am 24-Mrz-2023 lag die Bewertung noch bei C.

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%

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

HARGREAVES LANSDOWN - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
HARGREAVES LANSDOWN	HL	GB	877,00	19,5%	5,12		C+	Q3	-	-	27-Mrz-2024
SCHRODERS	SDR	GB	375,60	-12,6%	7,44		B	Q2	-	-	16-Mrz-2023
M&G PLC.	MNG	GB	206,80	-7,0%	6,10		B+	Q1	-	-	22-Mrz-2023
MAN GROUP	EMG	GB	254,60	9,5%	3,69		B+	Q1	-	-	16-Mai-2023
NINETY ONE	N91	GB	175,70	-4,3%	3,32		B-	Q3	-	-	12-Mrz-2024
PETERSHILL PARTNERS	PHIL	GB	201,00	18,5%	2,85						
BRIDGEPOINT GROUP	BPT	GB	234,40	-16,1%	2,32		C+	Q4	-	-	20-Jun-2023
RATHBONES GROUP	RAT	GB	1.772,00	1,7%	2,31		B-	Q3	-	-	21-Feb-2024
JTC PLC	JTC	GB	929,00	13,9%	1,87		C+	Q4	-	-	30-Jan-2024
QUILTER PLC	QLT	GB	112,20	9,1%	1,87		B-	Q2	-	-	20-Sep-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 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.