

BOLIDEN AB

SE0020050417 | BOL | Schweden Analyse vom 12-Jun-2024 Schlusskurs vom 11-Jun-2024 SEK 345,90

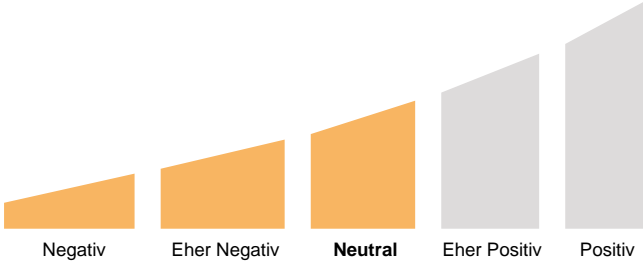
BOLIDEN AB gehört zur Branche Rohstoffe und dort zum Sektor Minen.

Mit einer Marktkapitalisierung von 9,20 Milliarden US Dollar zählt sie zu den large-cap Gesellschaften.

Während der letzten 12 Monate lag der Kurs zwischen SEK 385,80 und SEK 260,15. Der aktuelle Preis von SEK 345,90 liegt 10,3% unter ihrem höchsten und 33,0% über ihrem tiefsten Wert in dieser Periode.

Ergebnis seit 9. Juni 2023: BOLIDEN AB: -4,3%, Rohstoffe: 14,2%, STOXX600: 12,4%

Gesamteindruck



Name	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	4W Rel. Perf.	Gesamteindruck
BOLIDEN AB	SE	345,90	10,0%	9,20	★★★★		7,6	14,9%	2,9%	-4,3%	
Rohstoffe (BAS@EP)	EP	257,00	-3,2%	474,33	★★★★		8,7	17,3%	4,0%	-5,4%	
STOXX600	EP	517,00	8,0%	15.434,34	★★★★		11,5	11,2%	3,5%	-0,7%	

Schlüsselpunkte

- ✓

Die Gewinnprognosen wurden seit dem 19. März 2024 nach oben revidiert.
- ✓

Fundamental betrachtet ist die Aktie leicht unterbewertet.
- ✓

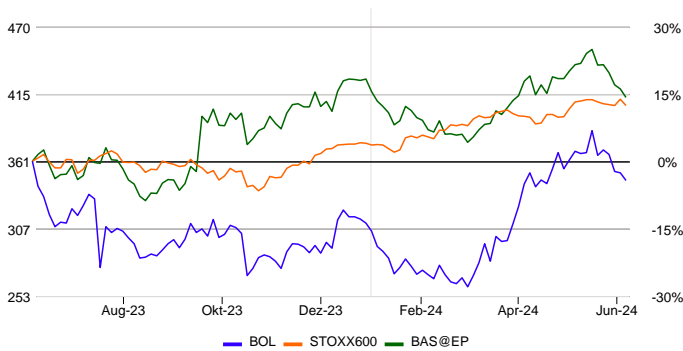
In diesem Jahr hat die Aktie mit 10,0% die -3,2% der Branche stark übertroffen.
- ✗

Der technische 40-Tage-Trend der Aktie ist seit dem 11. Juni 2024 negativ.
- ✗

Die erwartete Dividende von 2,9% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 4,0%.
- ✗

Das erwartete jährliche Gewinnwachstum von 14,9% liegt unter dem Branchendurchschnitt von 17,3%.

Performance 9. Juni 2023 - 11. Juni 2024



Checkliste / Letzte Änderung / Ziel

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

		Der Verlust eines Basissterns betrifft BOLIDEN AB kaum, die ihren Gesamteindruck Neutral beibehält.
Gesamteindruck		Verschlechterung von eher positiv auf neutral am 31-Mai-2024.
Sterne	★★★★ ↓ ★★★★★	Zwei Sterne seit dem 11-Jun-2024.
Gewinnrevisionen	★	Positive Analystenhaltung seit 19-Mrz-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	★ ↓ ★	Negative Tendenz seit dem 11-Jun-2024. Die negative technische Tendenz ist Teil einer allgemeinen Schwäche der Branche, das heisst systemischer Natur.
4W Rel. Perf.	★	[!] Unter Druck (vs. STOXX600). Der Titel als auch sein Umfeld performten in den letzten vier Wochen schlechter als der Markt.
Sensitivität		Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von BOLIDEN AB im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 15-Mrz-2024.
Zielpreis	390,64 SEK	Per 11. Juni 2024 lag der Schlusskurs der Aktie bei SEK 345,90 mit einem geschätzten Kursziel von SEK 390,64 (+13%).

BOLIDEN AB - Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf YtD	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Sterne	Sensitivität	LF P/E	LF Wachstum	Dividende	% zum Ziel	Gesamteindruck
BOLIDEN AB	BOL	SE	345,90	10,0%	9,20	★★★★☆		7,6	14,9%	2,9%	12,9%	
BHP GROUP	BHP	AU	43,74	-13,2%	148,92	★★★★☆		11,7	4,7%	5,0%	11,4%	
RIO TINTO	RIO	GB	5.251,00	-10,1%	116,18	★★★★☆		9,4	3,8%	6,5%	10,5%	
RIO TINTO	RIO	AU	122,91	-9,4%	115,97	★★★★☆		11,0	5,3%	5,5%	10,3%	
GLENCORE	GLEN	GB	465,55	-1,4%	73,85	★★★★☆		11,0	9,0%	2,6%	10,8%	
SAUDI ARABIAN MINING	MAADEN	SA	45,70	3,5%	44,60	★★★★☆		28,8	39,6%	0,0%	13,6%	
ANGLO AMERICAN	AAL	GB	2.359,00	19,7%	40,45	★★★★☆		10,3	9,7%	3,1%	-10,8%	
ANTOFAGASTA	ANTO	GB	2.067,00	23,1%	27,12	★★★★☆		19,0	19,4%	1,5%	11,1%	
IVANHOE MINES	IVN	CA	17,99	40,0%	16,90	★★★★☆		12,3	31,5%	0,0%	15,6%	
NMDC	NMDC	IN	255,15	21,9%	8,93	★★★★☆		8,8	11,8%	3,8%	11,6%	

Fundamentale und Technische Analyse

Analyse des Preises ★
Wir bewerten den Preis von BOLIDEN AB, 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:

- BOLIDEN AB fundamental betrachtet unterbewertet ist.
- Die Bewertung weniger attraktiv ausfällt als beim Durchschnitt der europäischen Branche Rohstoffe.

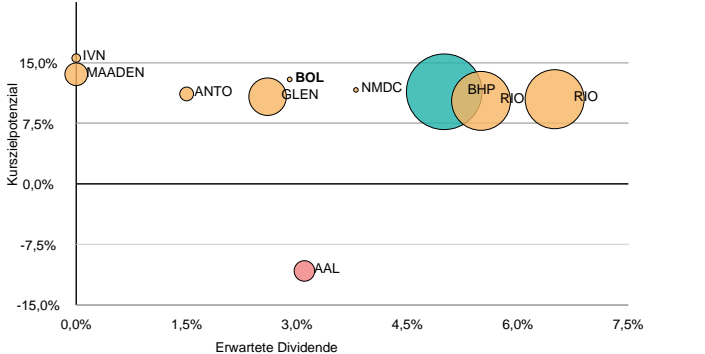
Das fundamentale Kurspotenzial von BOLIDEN AB ist gut.
Das prognostizierte Ertragswachstum ist sehr hoch relativ zum vorauslaufenden KGV (2,34). Dies kann auf eine ausserordentliche Situation hinweisen, wie z.B. ein Ertragsseinbruch gefolgt von Rebound-Erwartungen.

Gewinnprognosen ★
BOLIDEN AB 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 1,6% über den Vergleichswerten vor sieben Wochen. Dieser Aufwärtstrend bei den Gewinnaussichten besteht seit dem 19. März 2024.

Technische Tendenz und Relative Stärke ☆☆☆
Die Aktie befindet sich in einem mittelfristigen Abwärtstrend, welcher am 11. Juni 2024 bei SEK 345,90 eingesetzt hat.
Die dividendenbereinigte relative Performance zum STOXX600 über vier Wochen beträgt -4,3%, wobei die ebenfalls negative technische Tendenz den schlechten Wert bestätigt. Die Investoren richten ihr Interesse auf andere Aktien.
Die Referenzbranche Rohstoffe registriert über die letzten 4 Wochen gesehen eine Unterperformance.

Dividende
Für die kommenden 12 Monate wird eine Dividendenrendite von 2,9% erwartet, für deren Ausschüttung BOLIDEN AB 21,9% des Gewinns verwenden muss (Dividendenlast). Die Dividende ist damit, auch aus dem Blickwinkel der Dividendenkontinuität, hinreichend gedeckt.

Erwartete Dividende vs. % Kursziel



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

Sensitivitätsanalyse vs STOXX600

Beta 1,24 reagiert der Kurs von BOLIDEN AB auf eine Indexschwankung von 1% durchschnittlich mit einem Ausschlag von 1,24%.
Korrelation 0,36 Dies bedeutet, dass 13% Bewegungen des Wertpapiers durch Veränderungen des Index erklärt werden können.
Volatilität 1 Monat: 31,2%, 12 Monate: 37,4%.

Anfälligkeit bei Sinkenden Märkten
Der Bear Market Factor misst das Verhalten einer Aktie bei nachgebenden Märkten. BOLIDEN AB 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. BOLIDEN AB 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 -2,92%.

Zusammenfassung der Sensitivitätsanalyse
Gesamthaft wird die Verlustanfälligkeit von BOLIDEN AB im Vergleich zu anderen Aktien als durchschnittlich eingeschätzt und dies seit dem 15. März 2024.

Schlussfolgerung

Nyon, 12-Jun-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 11. Juni 2024 unter seinem fundamental fairen Wert. Aus technischer Sicht ist die Aktie hingegen unter Druck. Der Kurs konnte sich in letzter Zeit nicht vom STOXX600 Index abheben, auch absolut fand der Markt die Aktie wenig attraktiv.

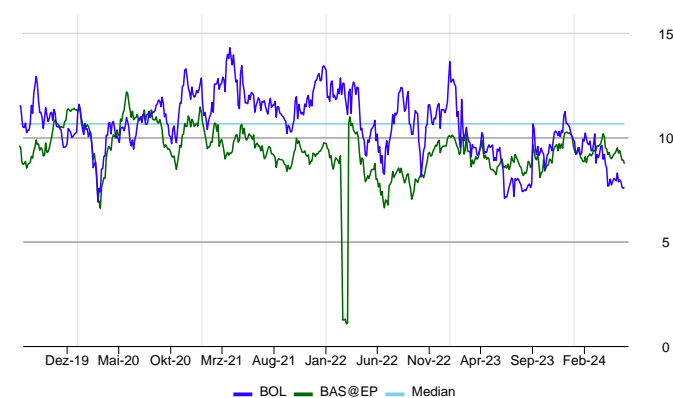
Die Situation im Branchenumfeld ist, mit ebenfalls zwei erfüllten Sternen, ähnlich. Der Kurs der Aktie hat in der Vergangenheit auf Stresssituationen mit marktüblichen Kursverlusten reagiert. Die Verlustanfälligkeit ist für uns ein wichtiges, dem Sternering ebenbürtiges, Bewertungskriterium. Unter Berücksichtigung dieser durchschnittlichen Verlustanfälligkeit ergibt sich ein neutraler Gesamteindruck.

Kennzahlen

Bewertung auf Basis der Gewinnprognosen für das laufende Jahr bis Ende	2026
Prognostiziertes Kurs-Gewinn-Verhältnis (LTPE) für 2026	7,6
Prognostiziertes Gewinnwachstum (LT Growth)	14,9%
Dividende (Ex Date : 24-Apr-2024)	SEK 7,50
Anzahl Analysten	16
Datum der ersten Analyse	17-Aug-2005
Finanzkennzahlen -	-
ESG Rating	B

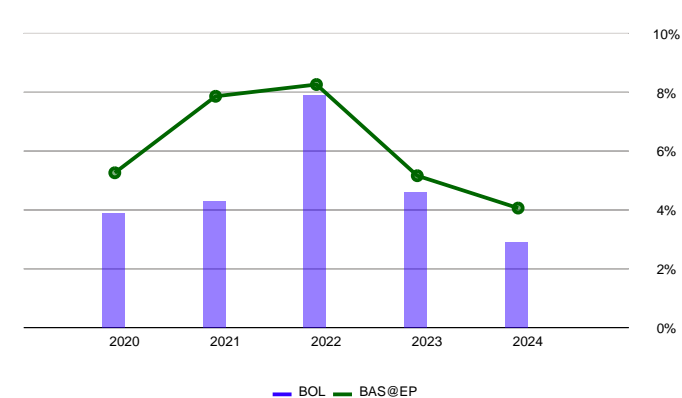
BOLIDEN AB - Entwicklung über 5 Jahre

KGV Entwicklung 26. Juli 2019 - 11. Juni 2024



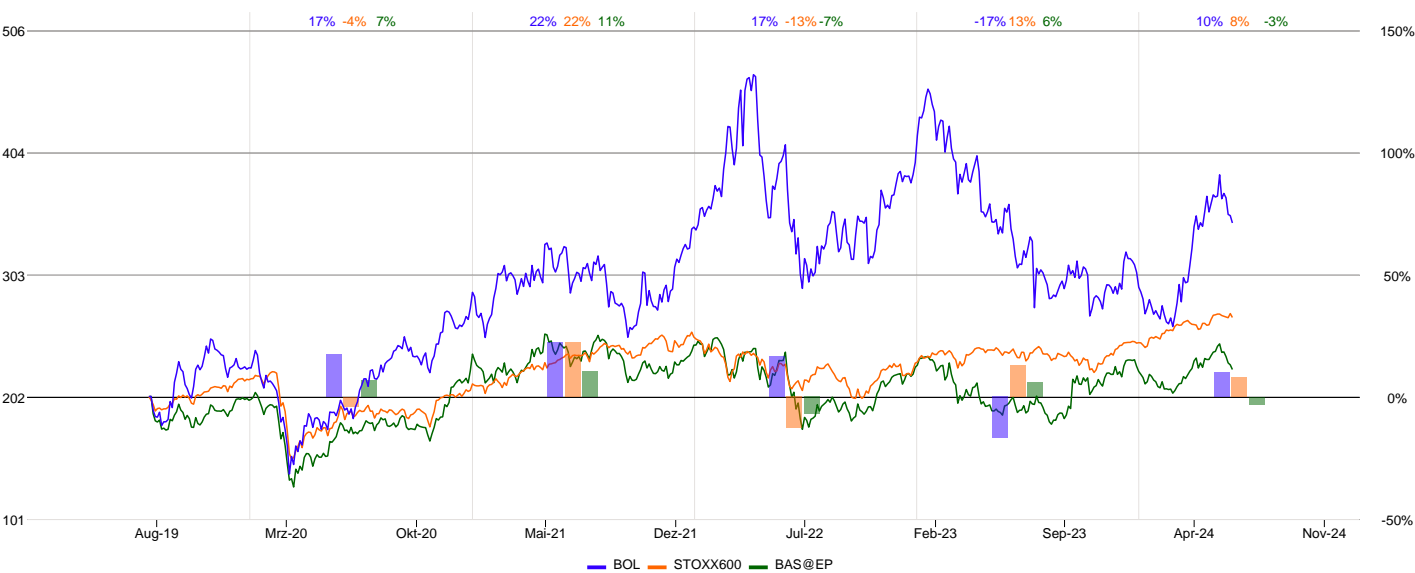
BOLIDEN AB ist mit einem vorausschauenden KGV von 7,59 tiefer bewertet als der Durchschnitt der Branche Rohstoffe mit 8,72. Der Markt begegnet den Wachstumsaussichten des Unternehmens zurückhaltend. Auch historisch betrachtet erscheint das KGV als günstig, liegt es doch unter seinem fünfjährigen Median von 10,63.

Erwartete Dividendenrendite 2020 - 2024



Die geschätzte Dividendenrendite für die nächsten 12 Monate beträgt 2,9%, während der Durchschnittswert der Branche von BOLIDEN AB mit 4,0% höher liegt. Wie erwähnt, entspricht diese Dividende 21,9% des erwarteten Gewinns. Die Dividende erscheint damit gut gedeckt. Die aktuelle Schätzung der erwarteten Dividende liegt unter dem historischen Durchschnitt von 4,7%.

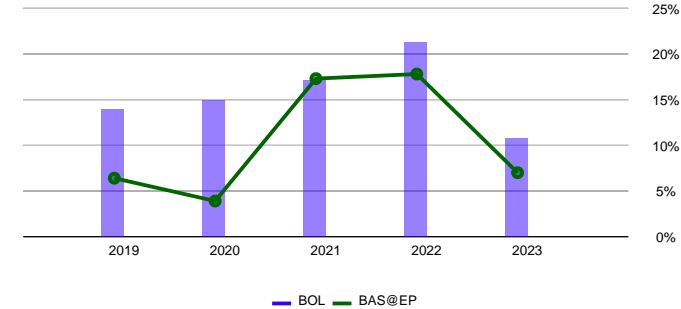
Performance 26. Juli 2019 - 11. Juni 2024



NEW BOLIDEN

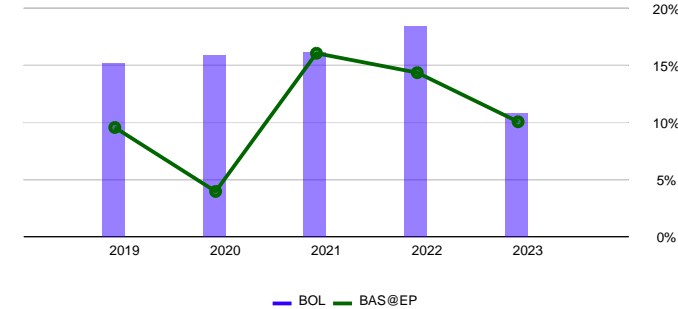
Boliden AB (publ) ist in der Gewinnung, der Produktion und dem Recycling von Basismetallen in Schweden, Finnland, anderen nordischen Ländern, Deutschland, dem Vereinigten Königreich, Europa, Nordamerika und international tätig. Das Unternehmen ist in zwei Segmenten tätig, dem Geschäftsbereich Minen und dem Geschäftsbereich Hüttenwerke. Es exploriert nach Kupfer-, Zink-, Nickel-, Blei-, Gold-, Silber-, Kobalt-, Schwefelsäure-, Tellur-, Platin- und Palladiumlagerstätten. Das Unternehmen betreibt die Minen Aitik, Boliden Area und Garpenberg in Schweden, die Mine Tara in Irland, die Minen Kevitsa in Finnland, die Zinkhütten Kokkola und Odda in Finnland und Norwegen, die Kupferhütten Rönnskär und Harjavalta in Schweden und Finnland sowie die Bleihütte Bergsöe in Schweden. Das Unternehmen verkauft seine Metalle hauptsächlich an industrielle Kunden. Das Unternehmen wurde 1924 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Stockholm, Schweden.

Eigenkapitalrendite



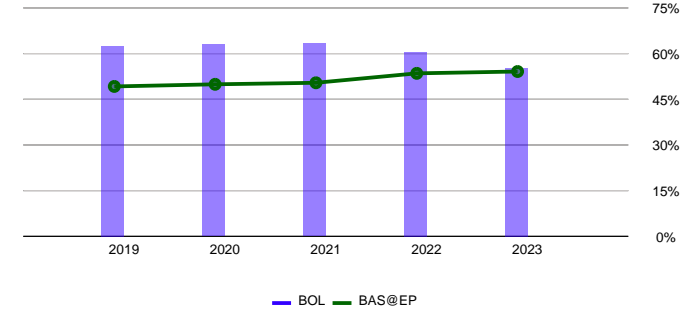
Die Eigenkapitalrendite (engl. ROE oder Return on Equity) zeigt das Verhältnis zwischen erwirtschaftetem Gewinn und vorhandenen Eigenmitteln. Bei BOLIDEN AB lag der mittlere ROE bei 16% und damit über dem Branchendurchschnitt von 10%, was auf eine effiziente Eigenmittelverwendung hinweist. Die letzte publizierte Eigenmittelrendite von 11% liegt unter dem langjährigen Durchschnitt von 16%.

Gewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT)



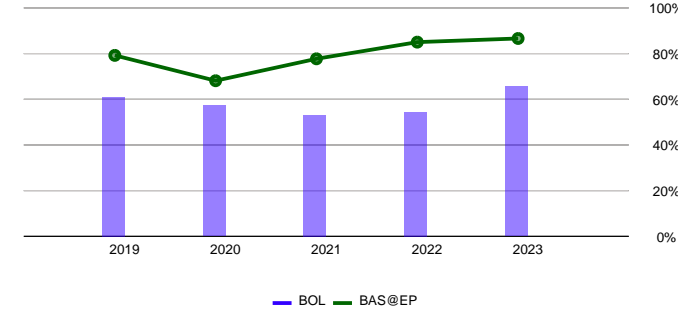
Die operative Gewinnmarge (EBIT) von BOLIDEN AB liegt im historischen Mittel bei 15%. Dies ist im Branchenvergleich überdurchschnittlich. Die Mitbewerber erzielten im Mittel nur eine EBIT Marge von 11%. Die zuletzt ausgewiesenen 11% liegen unter dem historischen Mittel von 15%.

Eigenmittelanteil der Bilanz



Die Grafik stellt den Anteil der Eigenmittel an der Bilanzsumme dar. Je höher der Wert, desto konservativer ist das Unternehmen finanziert. BOLIDEN AB weist einen durchschnittlichen Eigenfinanzierungsgrad von 61% auf und liegt damit über dem Branchendurchschnitt von 51%. Die aktuellen 55% liegen unter dem historischen Mittel von 61%.

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 BOLIDEN AB liegt mit 58% unterhalb des Branchendurchschnitts von 79%. Mit 66% liegt der aktuelle Wert über dem historischen Durchschnitt von 58%.

Bilanz / Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😞	
in Millionen	31-Dec SEK	31-Dec SEK	31-Dec SEK	
Flüssige Mittel + kurzfr. Guthaben	8.411	12.331	4.978	5%
Forderungen	3.764	4.951	5.808	6%
Inventar	18.000	22.278	21.987	22%
Kurzfristige Aktiven	30.358	39.926	33.091	32%
Sachanlagen	45.915	52.036	64.620	63%
Immaterielle Aktiven	3.616	3.533	3.537	3%
Total Aktiven	80.375	96.260	101.957	100%
Verbindlichkeiten	8.812	10.335	10.915	11%
Kurzfristiges Fremdkapital	38	414	3.012	3%
Total kurzfristige Passiven	12.445	15.832	18.396	18%
Lfr. Fremdkapitalquote	6.124	10.778	11.570	11%
Eigenkapital	50.885	58.324	56.403	55%
Total Passiven	80.375	96.260	101.957	100%

Kennzahlen

Book Value	185,98	213,19	206,25
Anzahl Aktien ('000)	273.511	273.511	273.471
Anzahl Mitarbeiter	6.167	6.226	-

Erfolgsrechnung

	2021	2022	2023	
	😊	😊	😞	
in Millionen	31-Dec SEK	31-Dec SEK	31-Dec SEK	
Umsatz	68.636	86.437	78.554	100%
Kosten	50.133	62.455	61.571	78%
Bruttogewinn	12.882	18.079	10.737	14%
Admin- & Gemeinkosten	2.052	2.644	2.963	4%
Forschung & Entwicklung	953	1.038	1.151	1%
Betriebsertrag	10.654	14.989	7.774	10%
Abschreibungen	5.621	5.903	6.246	8%
Gewinn vor Extras	8.701	12.410	7.600	10%
Gewinn vor Steuern	10.937	15.758	8.495	11%
Dividenden	2.872	4.103	7.248	9%
Reingewinn	8.701	12.410	6.073	8%

Ratios

Current Ratio	2,4	2,5	1,8
Langfristiges Eigenkapital	7,6%	11,2%	11,3%
Umsatz zu Aktiven	85,4%	89,8%	77,0%
Cash flow zu Umsatz	20,9%	21,2%	15,7%

Unternehmen

B

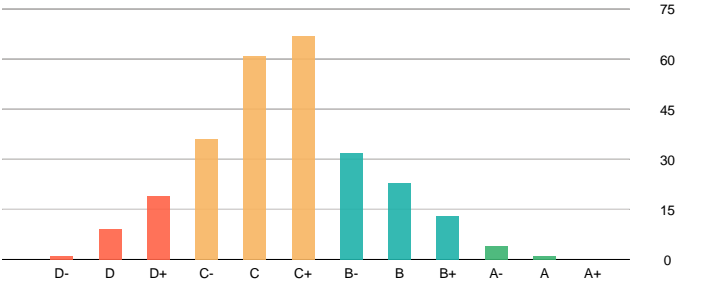
Umwelt	Bewertung	C+
	CSR	A
	Produkt-Auswirkungen	C-
Gesellschaft	Bewertung	B-
	CSR	A-
	Arbeit	A+
	Soziale Auswirkungen	C+
Governance	Bewertung	A+
BOL		B
Rohstoffe Welt		C



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

Industrie

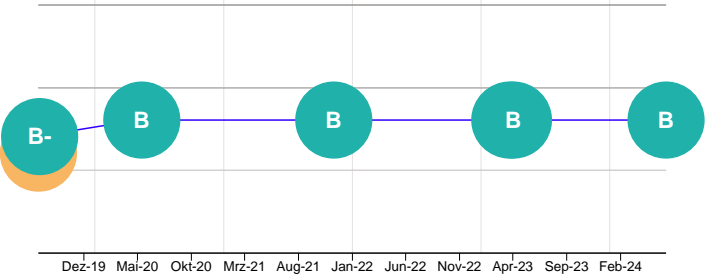
C



Rohstoffe Welt	C
Abdeckung Inrate / Screener	264 / 290
	91%
Rang	Q1
	19 / 264

Die Branche Rohstoffe enthält 264 Unternehmen, die von Inrate analysiert wurden und das durchschnittliche Rating dieser Branche weltweit liegt bei C. BOLIDEN AB hat ein Rating von B und liegt in ihrer Branche auf Platz 19, womit sie im ersten Quartil liegt.

Historisch



Zum letzten Analysedatum vom 11-Jun-2024 wurde BOLIDEN AB mit einem ESG Rating von B bewertet. Diese Einschätzung ist seit dem 13-Mai-2020 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%

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

BOLIDEN AB - ESG Branchenvergleich

Name	Symbol	Markt	Kurs	Perf Ytd	Börs.-Kap. (\$ Mia.)	Gesamt-eindruck	Bewertung ESG	Quartil	Ausschluss-kriterien %	Kohle %	Datum Bewertung ESG
BOLIDEN AB	BOL	SE	345,90	10,0%	9,20		B	Q1	-	-	11-Jun-2024
BHP GROUP	BHP	AU	43,74	-13,2%	148,92		C-	Q4	-	21,2%	05-Mrz-2024
RIO TINTO	RIO	GB	5.251,00	-10,1%	116,18		C-	Q4	-	-	21-Nov-2023
RIO TINTO	RIO	AU	122,91	-9,4%	115,97		C-	Q4	-	-	21-Nov-2023
GLENCORE	GLEN	GB	465,55	-1,4%	73,85		D+	Q4	-	26,2%	19-Jul-2023
SAUDI ARABIAN MINING	MAADEN	SA	45,70	3,5%	44,60		C	Q3	-	-	11-Jun-2024
ANGLO AMERICAN	AAL	GB	2.359,00	19,7%	40,45		C-	Q4	0,1%	8,9%	04-Jul-2023
ANTOFAGASTA	ANTO	GB	2.067,00	23,1%	27,12		C	Q3	-	-	20-Sep-2023
IVANHOE MINES	IVN	CA	17,99	40,0%	16,90		C	Q3	-	-	19-Jul-2023
NMDC	NMDC	IN	255,15	21,9%	8,93						

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.